

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA  
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA FINANČÍ

Porovnanie podnikateľských úverov v Českej republike a na Slovensku

Comparison of Business Loans in the Czech Republic and in Slovakia

Študent: Dana Moskál'ová

Vedúci bakalárskej práce: Ing. Josef Novotný, Ph.D

Ostrava 2013

VŠB - Technická univerzita Ostrava  
Ekonomická fakulta  
Katedra financí

## Zadání bakalářské práce

Student: **Dana Moskál'ová**  
Studijní program: B6202 Hospodářská politika a správa  
Studijní obor: 6202R010 Finance  
Specializace: 00 Finance  
Téma: Srovnání podnikatelských úvěrů v České republice a na Slovensku  
Comparison of Business Loans in the Czech Republic and in Slovakia

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
  2. Charakteristika podnikatelských úvěrů
  3. Komparace vybraných podnikatelských úvěrů v České republice a na Slovensku
  4. Analýza a vyhodnocení vybraných podnikatelských úvěrů
  5. Závěr
- Seznam použité literatury  
Seznam zkratk  
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce  
Seznam příloh  
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:


DVOŘÁK, Petr. *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. 3. vyd. Praha: Linde Praha, 2005. 681 s. ISBN 80-7201-515-X.  
POLOUČEK, Stanislav. *Bankovníctví*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. 715 s. ISBN 80-7179-462-7.  
PŮLPÁNOVÁ, Stanislava. *Komerční bankovníctví v České republice*. 1. vyd. Praha: Oeconomica, 2007. 338 s. ISBN 978-80-245-1180-1.

Formální náležitosti a rozsah bakalářské práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.


Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Josef Novotný**

Datum zadání: 23.11.2012

Datum odevzdání: 10.05.2013

  
Ing. Iveta Ratmanová, Ph.D.  
vedoucí katedry



  
prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová  
děkanka fakulty

„Prohlašuji, že jsem celou práci, včetně všech příloh, vypracovala samostatně“.

V Ostravě dne ...6.5.2013...

Dana Moskářová...

## Obsah

Úvod .....	5
2 Charakteristika podnikateľských úverov .....	7
2.1 Formy financovania podniku .....	7
2.2 Podnikateľské bankové úvery .....	8
2.2.1 Podnikateľské úvery podľa doby splatnosti .....	8
2.2.2 Podnikateľské úvery podľa meny .....	11
2.2.3 Členenie podľa spôsobu zaistenia .....	13
2.2.4 Členenie podnikateľských úverov z hľadiska účelu .....	13
2.3 Náležitosti súvisiace so získaním a vybavením úveru .....	14
2.3.1 Ceny úverových produktov .....	16
2.3.2 Spôsoby splácania úveru .....	20
3 Komparácia vybraných podnikateľských úverov v Českej republike a na Slovensku ....	22
3.1 Firmy žiadajúce o úver .....	22
3.1.1 Firma ALFA .....	22
3.1.2 Firma BETA .....	25
3.1.3 Ukazovatele finančnej analýzy .....	27
3.2 Charakteristika bánk na slovenskom a českom trhu .....	28
3.2.1 Vybrané slovenské banky .....	29
3.2.2 Vybrané české banky .....	30
3.2.3 Vybrané bankové produkty .....	31
3.2.4 Úrokové miery a poplatky vybraných úverov .....	32
4 Analýza a vyhodnotenie vybraných podnikateľských úverov .....	36
4.1 Vstupné údaje súvisiace so stanovením ceny úverov .....	36
4.2 Vypočítané investičné úvery pre vybrané spoločnosti .....	37
4.2.1 Stanovenie investičných úverov bez poplatkov .....	37
4.2.2 Stanovenie investičných úverov s poplatkami .....	40
4.3 Stanovenie RPSN pre vybrané investície .....	43
4.4 Zhrnutie dosiahnutých výsledkov .....	44
5 Záver .....	48
Zoznam použitej literatúry .....	50
Zoznam skratiek .....	52

Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce

Zoznam príloh

## Úvod

Na to, aby mohol podnik správne fungovať a rozvíjať sa, potrebuje finančné prostriedky. Pokiaľ nemá dostatok vlastných zdrojov, využíva jednu z možností získania externého kapitálu. Slovenská aj Česká republika ešte stále patria ku krajinám, kde sa za hlavný zdroj financovania považujú banky a ostatné finančné inštitúcie a oveľa menší podiel tvorí financovanie prostredníctvom burzy a cenných papierov. Z toho dôvodu sa v práci zameriame na úvery poskytované podnikateľom od bankových inštitúcií.

Cieľom tejto bakalárskej práce je porovnanie investičných úverov na Slovensku a v Českej republike ponúkaných dvom zvoleným firmám na základe nadefinovaných kritérií.

V práci využijeme informácie čerpané z doporučenej odbornej literatúry a údaje poskytnuté od pracovníkov jednotlivých bánk, prípadne z ich internetových stránok. Taktiež využijeme štatistiky a prognózy národných bánk oboch republík. Na základe týchto znalostí a výpočtov zhodnotíme jednotlivé úvery podľa viacerých kritérií.

Bakalárska práca je členená do piatich kapitol. V prvej kapitole je obsiahnutý Úvod, v ktorom je definovaný cieľ práce, priblížená problematika práce a zdroje informácií, ktoré boli použité.

Druhá kapitola obsahuje teoretickú časť, v ktorej sú bližšie popísané podnikateľské úvery a spôsoby ich členenia. Ďalej sú tu prostredníctvom grafov zobrazené historické informácie o podnikateľských úveroch delených z rôznych hľadísk. Kapitola opisuje aj postup a kroky súvisiace s vybavovaním úveru a bližšie charakterizuje ceny, z ktorých sa úver skladá.

V tretej kapitole budú bližšie predstavené firmy, žiadajúce o investičný úver a popísané ich investičné zámery. Priblížime v nej aj bankový systém v oboch republikách a detailnejšie charakterizujeme vybrané banky a ich konkrétnu ponuku investičných úverov. Následne vyhotovíme popis ponúknutých investičných úverov vrátane úrokových sadzieb a poplatkov, ktoré získame po konzultácií s bankovými poradcami.

Štvrtá kapitola je zameraná hlavne na analýzu a komparáciu investičných úverov. Výhodnosť úverov zhodnotíme na základe troch kritérií. Ide o hodnotenie na základe celkových zaplatených splátok bez poplatkov, celkových zaplatených splátok vrátane poplatkov a výhodnosť úveru závislá od výšky RPSN. Na základe výsledkov hodnotení

posúdime rozdiely medzi investičnými úvermi na Slovensku a v Českej republike a odporučíme obom firmám najvýhodnejší investičný úver.

Záver tvorí piatu kapitolu, v ktorej je zhodnotenie splnenia cieľa práce a zhrnutie zistených poznatkov. Súčasťou práce sú aj prílohy, ktoré obsahujú súvahy, výkazy ziskov a strát a finančné plány firiem.

## **2 Charakteristika podnikateľských úverov**

V tejto kapitole sú charakterizované spôsoby, ktoré môže podnik využiť pri získavaní peňažných prostriedkov na svoje investície. Veľká pozornosť je venovaná hlavne podnikateľským úverom, ktoré podniky žiadajú od bánk na aktivity súvisiace s ich podnikaním. Ďalej sa popisujú náležitosti a kroky potrebné k získaniu úveru a ceny bankových produktov, ktoré musí podnikateľ zaplatiť banke za jej služby.

### **2.1 Formy financovania podniku**

Na to, aby podnik mohol rozšíriť svoj majetok potrebuje finančné zdroje. Podľa spôsobu získavania ich delíme na interné a externé zdroje. Za interné zdroje (interný kapitál) považujeme zdroje získané vlastnou podnikateľskou činnosťou. Radíme medzi ne zisk, odpisy a ostatné interné finančné zdroje (zdroje z predaja nepotrebného majetku, rezervné fondy). Naopak, zdroje získané mimo podnik, ktoré nie sú výsledkom podnikateľskej činnosti a podnik ich zväčša získava na finančnom alebo kapitálovom trhu, radíme medzi externé finančné zdroje (externý kapitál).

Za základný externý finančný zdroj financovaný vlastnými zdrojmi sa považujú vklady vlastníkov na začiatku podnikania a počas neho, či už v peňažnej forme alebo vo forme vloženého kapitálu. Pri kapitálových spoločnostiach sú pri vzniku podniku vklady povinné a ich minimálna výška je stanovená podľa právnych predpisov platných v jednotlivých krajinách. Ide napríklad o kmeňové a prioritné akcie. Fyzické osoby podnikajúce samostatne na základe živnostenského oprávnenia alebo verejné obchodné spoločnosti nemajú počiatočný povinný vklad stanovený.

Zdroje financovania môžeme podľa viazanosti finančných prostriedkov rozdeliť na dlhodobé a krátkodobé. Medzi dlhodobé zdroje patria hlavne dlhodobé bankové úvery, pôžičky so splatnosťou nad jeden rok, splátkový predaj a obligácie, ktoré môžeme charakterizovať ako dlžobný úpis platný do určitého termínu. Do tohto dohodnutého termínu sa obligácia musí od majiteľa odkúpiť s určitým vopred stanoveným úrokom.

Za krátkodobé externé zdroje považujeme krátkodobé bankové úvery a pôžičky so splatnosťou menej ako rok, obchodný úver, ktorý poskytujú dodávatelia vo forme odkladu platby alebo odberatelia vo forme poskytnutých záloh. Ďalej tu patria aj záväzky voči zamestnancom, spôsobené napríklad časovým nesúladom medzi prácou, ktorú vykonávajú a vyplatenou mzdou a záväzky voči štátnemu rozpočtu.



Za alternatívnu formu financovania považujeme hlavne leasing, ktorým je možné financovanie predovšetkým hnuiteľných vecí. Ide vlastne o prenájom hmotných a nehmotných vecí a práv za úplatu. Počas prenájomu zostáva majetok vo vlastníctve leasingovej spoločnosti, nájomca má iba právo majetok využívať. Pokiaľ ide o finančný leasing, po skončení dochádza k odkupu majetku alebo práva. Pri operatívnom leasingu po skončení doby prenájomu majetok dostáva späť prenajímateľ.

Ďalším zdrojom je dotácia, ktorou sa rozumie nenávratná finančná podpora alebo darovanie. Môže ísť o poskytnutie finančných prostriedkov zo štátneho rozpočtu fyzickým alebo právnickým osobám na vopred stanovený účel v záujme zníženia ceny určitého statku, ktorého poskytovanie je vo verejnom záujme. Patria tu aj príspevky z Európskeho spoločenstva, tzv. eurofondy.

## **2.2 Podnikateľské bankové úvery**

Úverové produkty sú základným zdrojom príjmov komerčných bánk. Môžeme ich charakterizovať ako vzťah, ktorý vzniká medzi zúčastnenými subjektmi v procese návratného, časovo obmedzeného presunu peňažných prostriedkov. Podnikateľské bankové úvery sa poskytujú firmám, finančné toky k splácaniu úveru sa vytvárajú na základe úverovaného objektu, vyznačujú sa individualizovaným prístupom, pričom objem poskytnutých prostriedkov v jednotlivých produktoch je v relatívne vyššej hodnote ako spotrebiteľské úvery. Banka na zhodnotenie žiadateľa potrebuje detailnejšie informácie.

Úvery poskytnuté firmám sa dajú vymedziť z viacerých hľadísk. Základnými parametrami delenia sú doba splatnosti, mena, zaistenie, odvetvie v ktorom podnik podniká, spôsob splácania, charakter čerpania, účel a subjekt.

### **2.2.1 Podnikateľské úvery podľa doby splatnosti**

Podľa doby splatnosti rozlišujeme úvery krátkodobé, strednodobé a dlhodobé. Krátkodobé úvery sú splatné do jedného roka. Ide zvyčajne o prevádzkové podnikateľské úvery a kontokorentné podnikateľské úvery, ktoré podnik využíva na pokrytie prechodného nedostatku zdrojov alebo na financovanie prevádzkových nákladov. Vyznačujú sa fixnou úrokovou sadzbou.

**Kontokorentný úver** býva doplnkový k bežnému účtu podnikateľa. Základom tohto typu úveru je kontokorentný účet, čiže taký účet, na ktorom je možný kreditný aj debetný zostatok. Výška poskytnutia úveru je vopred zjednaná v zmluve určením výšky úverového

rámca, teda povoleného rozsahu prípustného debetu. V prípade, že podnikateľ vyčerpá svoje prostriedky na účte, prechádza automaticky do kontokorentu, ktorý môže okamžite čerpať a aj flexibilne splácať. Vyznačuje sa relatívne vysokou úrokovou sadzbou. Zmysel má hlavne v situácií, ak podnikateľovi často nastáva nesúlad príjmov a výdajov. Ako príklad môžeme uviesť situáciu, keď najskôr musí zaplatiť dodávateľom a až následne dostane peniaze za predané výrobky a služby. Tento úver je najdrahší zo všetkých krátkodobých úverov, ale poskytuje výhodu čerpať úver len vo výške zodpovedajúcej aktuálnej potrebe a súčasne nezaväzuje podnikateľa pevným splátkovým kalendárom.

**Prevádzkový úver** môžeme charakterizovať ako účelový termínovaný úver s vopred stanoveným plánom čerpania a splácania. Klient banky je zmluvne viazaný vymedzeným účelom použitia finančných prostriedkov a tento účel nemôže v priebehu jeho čerpania meniť. V priebehu úverového vzťahu nie je možné ani prekročiť dohodnutú výšku úveru. Slúži k financovaniu prevádzkových potrieb ako nákup materiálu, investičného majetku a podobne. Podnikateľ ho môže splácať jednorázovo alebo postupne, maximálne však jeden rok. Úroky sa platia iba z čerpanej výšky úveru. Pri poskytnutí tohto typu úveru banka sleduje hlavne cash-flow firmy, čiže rozdiel medzi príjmami a výdajmi podniku.

Úverový úpis a emisnú pôžičku zaraďujeme do strednodobých úverov v prípade, ak majú splatnosť od 1 do 5 rokov. Ak majú splatnosť viac ako 5 rokov označujú sa ako dlhodobé. Banka sa snaží dodržiavať pravidlo, podľa ktorého nemajú byť dlhodobé a strednodobé zdroje financované krátkodobým úverom. Úrok z dlhodobého úveru je zvyčajne vyšší ako z krátkodobého, pretože banka si do ceny svojej pôžičky započítava vyššie riziko splácania a dlhodobé zníženie svojej likvidity. Zdroje na poskytovanie dlhodobých úverov sú tvorené dlhodobými úsporami, za ktoré banky zvyčajne platia vyššie úrokové sadzby.

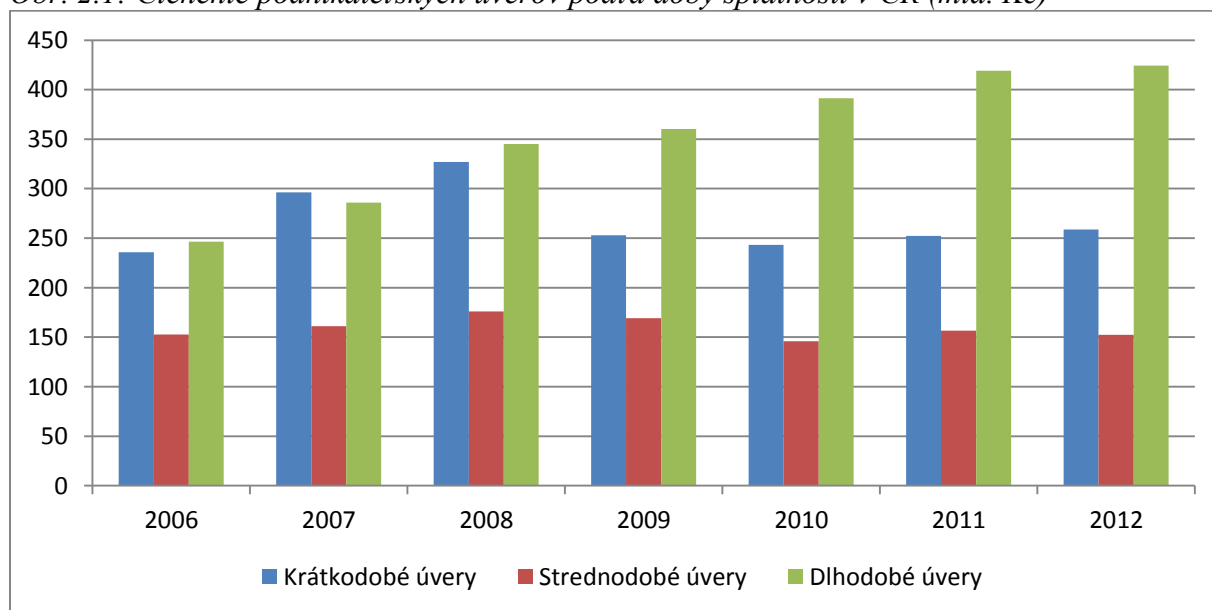
**Emisná pôžička** sa spája s emisiou dlhopisov, ktorú klientovi zabezpečuje banka, ktorá spravidla časť emisie odkúpi. Banka plní len sprostredkovateľskú funkciu, pretože podnikateľský subjekt sa s emisiou dlhopisov obracia na celú ekonomickú verejnosť. Tieto pôžičky sú poskytované na prefinancovanie investičných projektov.

**Úverový úpis** je alternatíva emisnej pôžičky. Rozdiel spočíva v tom, že banka neposkytuje úver na základe úverovej zmluvy, ale na základe úverového úpisu (úverovej listiny), v ktorom sa podpísaná osoba deklaruje ako dlžník zaviazaný v stanovenom termíne zaplatiť vypožičaný peňažný obnos.

**Hypotekárne úvery** radíme medzi dlhodobé úvery, ktoré sú zabezpečené záložným právom k tuzemskej nehnuteľnosti. Úverová čiastka zvyčajne zodpovedá 70 % ceny založenej nehnuteľnosti. Zaraďujeme ho medzi účelové úvery. Využíva sa hlavne na kúpu nehnuteľnosti, financovanie rekonštrukcie a modernizáciu nehnuteľnosti alebo na výstavbu.

V nasledujúcom Obr. 2.1 až 2.2 sú zachytené členenia úverov podľa doby splatnosti v Českej republike (ČR) a Slovenskej republike (SR) v rokoch 2006 – 2012, ktoré zahŕňajú úvery poskytnuté v tuzemskej aj cudzej mene.

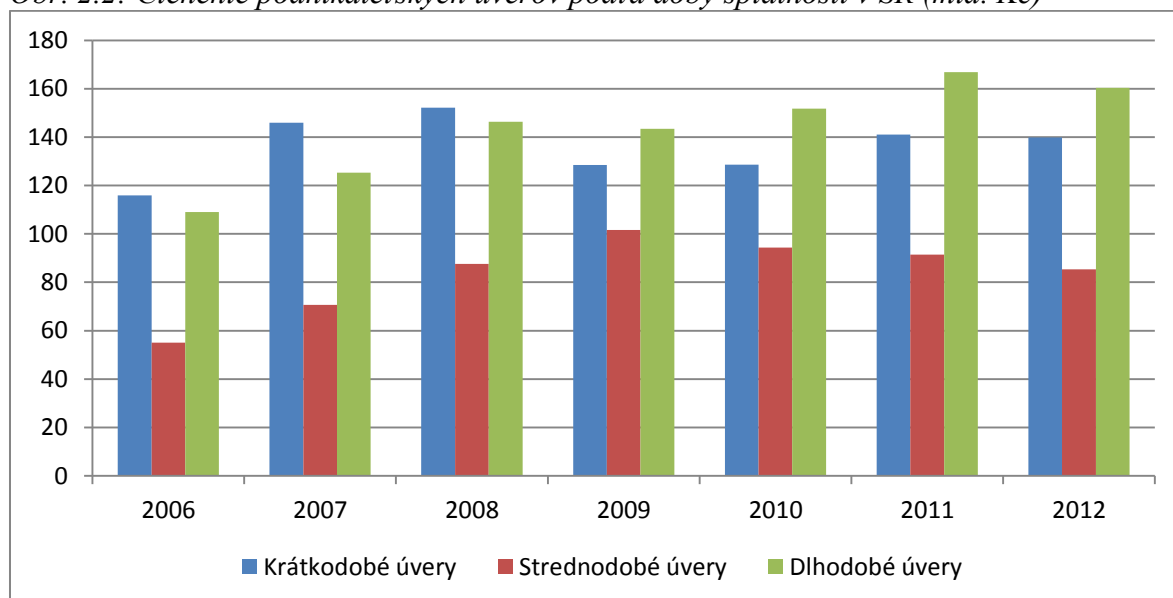
*Obr. 2.1: Členenie podnikateľských úverov podľa doby splatnosti v ČR (mld. Kč)*



*Zdroj: ČNB: ARAD – Systém časových řad*

Najväčší podiel v ČR tvoria dlhodobé úvery, ktoré v posledných rokoch tvoria viac ako polovicu celkových úverov poskytnutých podnikateľom. Ich objem rastie od jesene 2008. Krátkodobé úvery, pri ktorých dochádzalo k znižovaniu objemu v rokoch 2009 a 2010, od začiatku roku 2011 mierne narastajú.

Obr. 2.2: Členenie podnikateľských úverov podľa doby splatnosti v SR (mld. Kč)<sup>1</sup>



Zdroj: NBS – Údaje o úveroch

Na Slovensku tvoria najväčší podiel od roku 2009 dlhodobé úvery, ktorých podiel dosiahol 41 % celkových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam a každoročne dochádza k ich miernemu nárastu. Naopak, objem krátkodobých úverov v roku 2009 z dôvodu recesie prudko klesol.

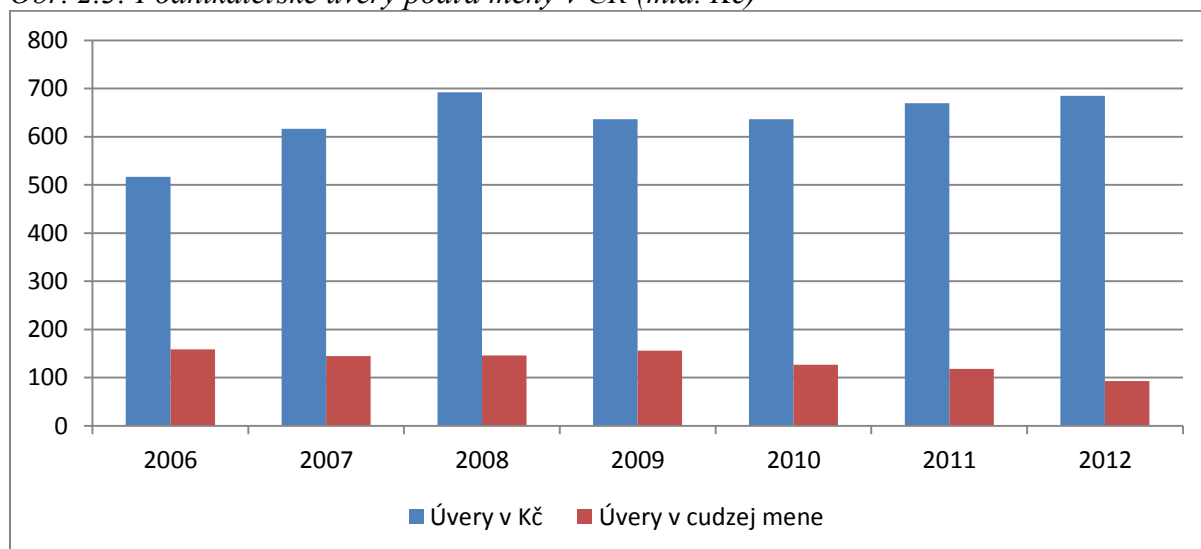
### 2.2.2 Podnikateľské úvery podľa meny

Z hľadiska meny rozlišujeme v ČR úvery poskytované v českých korunách a v cudzej mene. V SR sú úvery poskytované v eurách alebo cudzej mene. Pri úveroch poskytovaných bankou v cudzej mene sa jedná vždy o konkrétny obchodný prípad a poskytnuté prostriedky sú použité k platbe do zahraničia, pričom žiadateľ o úver nesie riziko prípadnej zmeny kurzu domácej meny voči zahraničiu. Klient musí zvyčajne splácať splátky v mene, v ktorej bol úver poskytnutý. Existujú prípady, kedy klient platí banke splátky v národnej mene, avšak banka požaduje, aby peňažné toky dlžníka vykazovali dostatočné rezervy na pokrytie kurzových vplyvov.

Na Obr. 2.3 až 2.4 sú zobrazené členenia podnikateľských úverov podľa meny v Českej a Slovenskej republike počas rokov 2006 – 2012.

<sup>1</sup> Prepočítané kurzom platným k 1.2.2013: 25,7 CZK/EUR

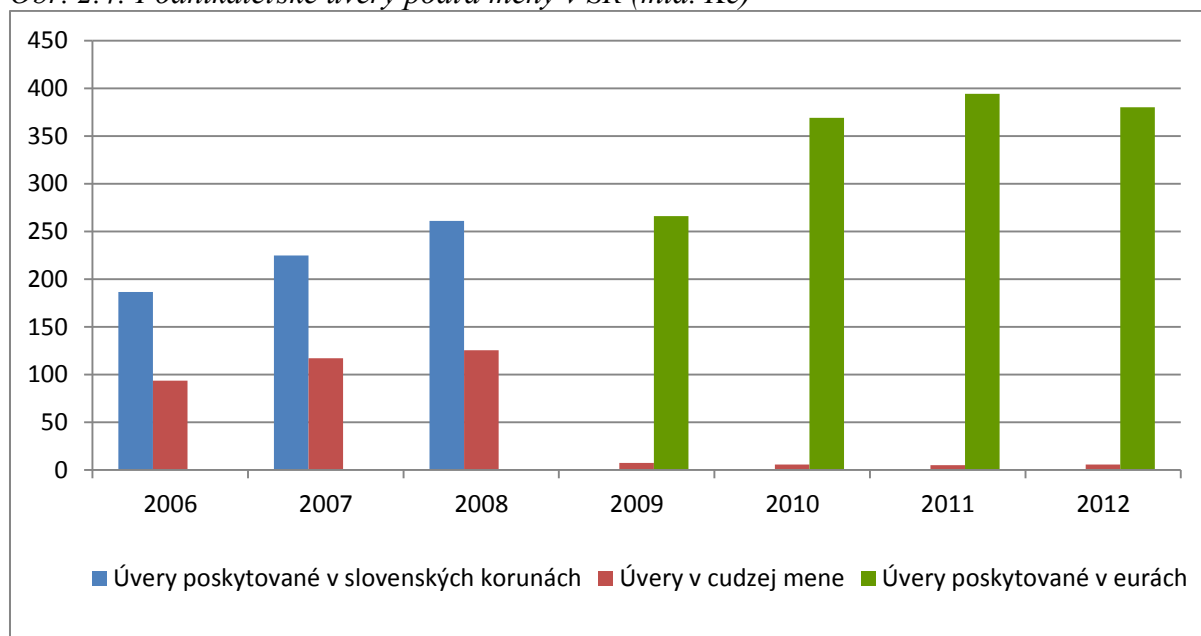
Obr. 2.3: Podnikateľské úvery podľa meny v ČR (mld. Kč)



Zdroj: ČNB: ARAD – Systém časových řad

V ČR sú najčastejšie využívané úvery v cudzej mene poskytované v eurách. Je to spôsobené hlavne tým, že väčšina partnerov českých podnikateľov je v rámci eurozóny. Ako vidíme na Obr. 2.3, podiel podnikateľských úverov poskytovaných v českých korunách výrazne prevažuje nad úvermi v cudzej mene a v priebehu sledovaného obdobia sa znateľne nemení.

Obr. 2.4: Podnikateľské úvery podľa meny v SR (mld. Kč)<sup>2</sup>



Zdroj: NBS – Údaje o úveroch

<sup>2</sup> Prepočítané aktuálnym kurzom k 1.2.2013: 25,7 CZK/EUR

Vzhľadom na to, že na Slovensku je v súčasnosti domácou menou euro, podiel úverov poskytovaných v cudzej mene oproti ČR je výrazne nižší. To si môžeme všimnúť na Obr. 2.4, kde podiel poskytovaných úverov v cudzej mene rapídne klesol v priebehu roku 2009, teda roku, kedy sa Slovenská republika stala súčasťou eurozóny a prijala euro. V SR sú okrem domácej meny najviac žiadané úvery v amerických dolároch alebo českých korunách.

### **2.2.3 Členenie podľa spôsobu zaistenia**

Z hľadiska tohto členenia delíme úvery na úvery nezaistené, úvery zaistené osobným zaistením a úvery zaistené vecným zaistením.

Výhodou nezaisteného úveru je, že žiadateľ nemusí zastavovať svoj hmotný majetok a proces získania úveru je priamočiarý a rýchlo sa dá vybaviť, čo je však kompenzované vyššou úrokovou sadzou oproti iným úverom. Banka sa zaistuje pri poskytovaní nezaistenej pôžičky tým, že v prípade, ak žiadateľ nebude splácať pôžičku podľa dohody, má právo vymáhať svoje pohľadávky súdnou cestou. Za ďalší klad úveru môžeme považovať to, že poskytnuté peniaze môžeme použiť na akýkoľvek účel bez jeho uvedenia banke. Pôžičky môžeme pomocou internetu sledovať a porovnávať, čo výrazne šetrí čas.

Pri úveroch zaistených osobným zaistením sa využíva ručenie alebo istenie depozitnou zmenkou, pričom ide o finančnú zmenku, ktorú ako bianco zmenku, čiže zmenku bez vyplnenej čiastky a dátumu splatnosti, vystavuje príjemca úveru v prospech banky a deponuje túto zmenku u nej ako zaistenie úveru. Táto zmenka nesmie byť uvádzaná do obehu a nemôže sa s ňou ďalej obchodovať. Ak dlžník nesplatí úver riadne a včas, banka má právo doplniť na túto zmenku doteraz nesplatenú čiastku vrátane úrokov a predložiť ju dlžníkovi k preplateniu. V Českej a Slovenskej republike je táto záruka veľmi rozšírená.

Na zaistenie úveru zaisteného vecným zaistením sa využíva zástava hnutelných vecí a práv, prevedenie vlastníctva, postúpenie pohľadávky alebo hypotéky. Zastavovaná nehnuteľnosť môže byť buď priamo objektom úveru alebo to môže byť iná nehnuteľnosť nachádzajúca sa na území ČR a SR alebo členských štátov Európskej únie. Nesmie sa na ňu však viazať zástavné právo tretej osoby ani vecné bremeno a v zástave musí byť celá.

### **2.2.4 Členenie podnikateľských úverov z hľadiska účelu**

V tomto prípade delíme úvery na účelové a neúčelové. Pri neúčelových úveroch klient nemusí uviesť, na čo plánuje požičanú čiastku využiť. Patrí sem hlavne kontokorentný a revolvingový úver.

Naopak, použitie účelového úveru je striktné vymedzené. Jeho čerpanie je podmienené predložením dokladu, ktorý dokazuje čerpanie prostriedkov. Banka chápe tento úver ako menej rizikový oproti neúčelovému a preto požaduje menšie úroky. Radíme sem napríklad úver na zásoby, ktorým klient financuje nákup výrobných zásob, úver na pohľadávky a úver na obežné prostriedky.

### **2.3 Náležitosti súvisiace so získaním a vybavením úveru**

Zhromaždenie a vyhodnotenie údajov charakterizujúcich klienta je predpokladom kvalifikovaného rozhodnutia o poskytnutí úveru. Predtým, ako sa banka rozhodne podnikateľovi poskytnúť úver, musí uskutočniť radu krokov, vďaka ktorým dochádza k zníženiu rizikovosti. Aby banka bola čo najviac prosperujúca, musí aktívne vyhľadávať klientov, ktorí sú pre banku výhodní a to prostredníctvom bankového poradcu. Ďalšou úlohou poradcu je zaujať klienta vhodnou ponukou.

V prípade, že sa klient rozhodne využiť úver, úverový analytik spracuje úverový návrh, predbežne analyzuje finančné výkazy, zvyčajne za posledné tri roky (výsledovka, cash-flow, súvaha) a posúdi úverovú schopnosť klienta. Musí zhodnotiť, či je daný zákazník solventný a stanoviť bonitu klienta vyjadrenú ratingom, ktorý vyjadruje pravdepodobnosť, že firma bude schopná splatiť svoje záväzky. Taktiež zisťuje záväzky firmy voči štátu, sociálnej a zdravotnej poisťovni a úradu práce. Skúma aj hospodárske prepojenie osoby a v prípade, ak má konateľ viac ako 50 % podiel v inej firme, úverový analytik požaduje finančné výkazy aj z tejto firmy. Banka sa snaží v prípade poskytovania úverov pochopiť daný biznis firmy, zaoberá sa podnikateľským zámerom a reálnosťou cieľa, ktorý chce firma na trhu dosiahnuť. Zaujíma sa aj o históriu podniku, hlavne o jej platobnú históriu a zadlženosť.

Ďalším krokom banky je schválenie poskytnutia úveru v rámci teamu, nasleduje zaslanie na risk management a v prípade súhlasu finálne schválenie, ktoré má na starosti riziko manažér. Po podpísaní zmluvy s klientom sa až do splatenia úveru začína odvíjať pravidelný monitoring klientovej finančnej pozície a celkovej ekonomickej situácie.

Poskytnutiu samotného úveru bankou predchádza podpísanie zmluvy o úvere, ktorá je v Obchodnom zákonníku charakterizovaná ako zmluva, v ktorej sa veriteľ zaväzuje, že na požiadanie dlžníka poskytne v jeho prospech peňažné prostriedky do určitej čiastky a dlžník sa zaväzuje poskytnuté peňažné prostriedky vrátiť a zaplatiť úroky. Obchodný zákonník určuje aj povinné náležitosti zmluvy o úvere. Ide hlavne o presnú špecifikáciu úverových

strán, vyjadrenie záväzku veriteľa poskytnúť na žiadosť dlžníka peňažné prostriedky a záväzky dlžníka tieto prostriedky s úrokom vrátiť. Úverová zmluva musí obsahovať aj objem poskytovaných peňažných prostriedkov, objekt úverovania a úrokovú sadzbu vrátane modelu konštrukcie. Zvyčajne v tejto zmluve nájdeme aj odkaz na úverovú žiadosť, na základe ktorej je úver poskytnutý, objekt úverovania a spôsob čerpania a splácania úveru. Väčšina bánk uvádza aj záväzkové provízie, poplatky súvisiace so spracovaním zmluvy o úvere a odkaz na obchodné podmienky pre poskytovanie úveru. Zmluva o úvere môže taktiež obsahovať špecifické podmienky, ako napríklad popis postupu banky, ktorým bude reagovať v prípade nesplácania úveru alebo výšku zmluvnej pokuty v prípade porušenia dohodnutých podmienok.

Pri presadzovaní úverovej politiky sa banka riadi základnými princípmi úverových obchodov, medzi ktoré zaradíme rentabilitu, ktorú získava banka porovnaním ponukovej a dopytovej sadzby, respektíve porovnávaním získaných a vyplatených úrokov. Rentabilita poskytuje informácie o vplyve úverových obchodov na rentabilitu banky. Za ďalší princíp úverového obchodu považujeme likviditu, pretože časť peňazí, ktoré klienti banke poskytnú, si musí banka ponechať vo forme likvidnej rezervy v prípade, ak by si chceli klienti vybrať svoje vklady. Pravidlá likvidity bánk stanovujú centrálné banky jednotlivých štátov. Pri poskytovaní úverov je veľmi dôležitá aj bezpečnosť, pretože banka na ich poskytovanie používa vklady svojich klientov. Má preto povinnosť poskytovať finančné prostriedky čo najbezpečnejšie. Z tohto dôvodu uskutočňuje pred poskytnutím úveru dôslednú analýzu bonity klienta.

Banka má možnosť získať informácie o žiadateľovi dvojakým spôsobom. Môže ísť o získavanie informácií priamo od potencionálneho klienta, ktoré si banka zaobstaráva bezplatne, avšak pri tomto získavaní nemôžeme vylúčiť korektívne zásahy žiadateľa za účelom získať nižší úrok. Druhá možnosť získania informácií je prostredníctvom špecializovaných inštitúcií ako sú napríklad ratingové agentúry (Standard and Poor's, Fitch, Moody's) alebo úverové registre. Pri nich predpokladáme vyššiu objektivitu v dôsledku kvalifikovaného spracovania špecializovanou inštitúciou a nemožnosť zásahu žiadateľa. Nevýhodou je však spoplatnenie poskytnutia týchto informácií.

Úverový register je databáza všetkých typov klientov, ktorí majú prepojenosť s poskytovaným úverom. Účelom registra je dodávať obchodným bankám údaje potrebné pri poskytovaní úveru a zamedziť tak ich poskytovanie nebonitným klientom. Úverové registre



obsahujú identifikačné údaje klienta, údaje o bonite klienta a úverovú históriu klienta, čiže úvery čerpané klientom v minulosti a v súčasnosti, prípadne informácie o tom ako ich splácal a či nebol alebo nie je v sklze so splácaním.

Vznik Centrálného registra úverov (CRÚ) vedeného Českou národní bankou (ČNB) umožňuje zákon č. 21/1992 Sb. o bankách. Na jeho základe sa môžu banky bez súhlasu klienta informovať o jeho dôveryhodnosti a bonite. ČNB vytvára z týchto údajov informačnú databázu o právnických osobách a fyzických osobách - podnikateľoch, ktorí sú dlžníci. V SR sú tieto informácie zverejnené v Registri bankových úverov a záruk. Údaje o dlžníkoch zapisujú banky, pobočky zahraničných bánk a Exportno-importná banka SR. Musia sa aktualizovať v mesačných intervaloch a uchovávať po dobu 5 rokov. Okrem úverových registrov poskytuje informácie o zadlženosti klientov aj záujmové združenie právnických osôb SOLUS, nachádzajúce sa v ČR aj SR. Jeho účelom je spolupráca, vzájomná pomoc a ochrana spoločných záujmov jeho členov v oblasti zabezpečenia kvality pohľadávok a vytvorenie spoločnej databázy združenia.

### **2.3.1 Ceny úverových produktov**

Zaradenie žiadateľov o úver do jednotlivých ratingových tried je základom stanovenia ceny úverového produktu, v ktorej je zahrnutá cena zdrojov, objemová prémia a prémia za riziko. Znamená to, že podnikateľ žiadajúci o úver platí banke mnohokrát nielen úrok, ale aj provízie, prémie a priame a nepriame poplatky.

Úrok by sme mohli charakterizovať ako cenu za časovo limitované poskytnutie finančných prostriedkov. Výška úrokových sadzieb, za ktoré banky poskytujú jednotlivé úvery závisí nielen od rizika úveru, ale aj od doby splatnosti. Obecným pravidlom je, že krátkodobé vypožičanie peňažných prostriedkov má menšiu cenu ako vypožičanie dlhodobé. Veľkosť úroku sa zvyčajne vyjadruje pomocou úrokovej miery, ktorá je percentuálnym vyjadrením dlžnej čiastky za určité časové obdobie. Ako uvádza Polouček (2006), z kvantitatívneho hľadiska je úrok daný rozdielom medzi čiastkou vrátenou veriteľovi a výškou poskytnutého úveru. Stanovuje sa obdobne ako iné ceny na trhu, ide teda o vzájomnú interakciu ponuky a dopytu po peniazoch. Vysoké úrokové sadzby stimulujú vytváranie väčšieho objemu úspor a požičiavanie peňažných prostriedkov, ale tiež redukujú objem pôžičiek a kapitálových investícií.

Pri poskytovaní úveru banky ponúkajú dva druhy úrokových sadzieb. Ide o pevné (fixné) alebo pohyblivé (variabilné) úrokové sadzby. V prípade fixnej úrokovej sadzby rozlišujeme konštantné, progresívne a regresívne úročenie. Fixné úročenie sa vyznačuje tým, že je pevne stanovené na celú dobu fixácie, nemôže ho jednostranne zmeniť banka ani klient. V prípade, ak by sa obe strany dohodli na zmene sadzby, tak táto skutočnosť musí byť prevedená zmenou zmluvy. Konštantné úročenie má po celú dobu jednu pevnú, nemennú úrokovú sadzbu. Progresívne úročenie má taktiež vopred stanovené úrokové sadzby, ale podľa dohodnutej schémy sa táto sadzba postupne pre jednotlivé obdobia v budúcnosti zvyšuje. Je používaná v situáciách, keď sú očakávané vysoké príjmy do budúcnosti. Regresívne úročenie je založené na podobnom princípe ako progresívne, avšak úroková sadzba sa pri ňom postupne znižuje. Tento spôsob stanovenia úrokovej miery sa využíva hlavne v prípade, ak sa očakáva pokles inflácie počas doby trvania vkladu.

Pri pohyblivom úročení sa úroková sadzba mení behom splatnosti úveru. Môže ísť o bezprostrednú väzbu na určitú úrokovú sadzbu, kde k zmene sadzby z úveru dochádza v prípade, ak sa zmení sadzba, na ktorú je viazaná. Výšku pohyblivého úroku ( $i_v$ ) vypočítame nasledovne:

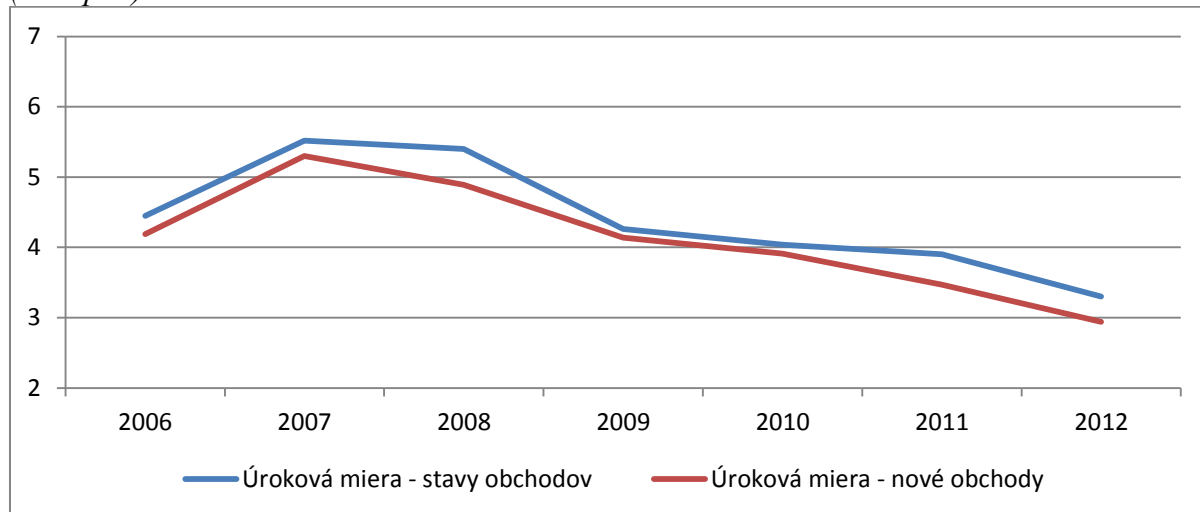
$$i_v = RS + M, \quad (2.1)$$

pričom  $RS$  predstavuje výšku referenčnej sadzby a  $M$  maržu, ktorú si stanoví každá banka na základe bonity klienta. Mnohé banky maržu označujú aj pojmom riziková prirážka.

Výška pohyblivej úrokovej sadzby sa môže odvíjať od výšky základnej sadzby banky alebo ju môžeme určiť podľa vybranej tržnej úrokovej sadzby. V prípade využitia tržnej sadzby sa sadzba mení v pravidelných intervaloch a je prispôbena výške referenčnej sadzby. Za svetovo najznámejšiu referenčnú sadzbu sa považuje LIBOR, ktorú vyhlasujú londýnske referenčné banky každý deň. Na českom kapitálovom trhu ČNB každodenne zverejňuje referenčné sadzby PRIBOR (Prague Inter-bank Offered Rate). Je to úroková sadzba, za ktorú si banky poskytujú navzájom úvery na českom medzibankovom trhu. Môžeme ju charakterizovať aj ako referenčnú úrokovú mieru od ktorej sa odvíja cena za úverové bankové produkty poskytované v českých korunách. Referenčná sadzba EURIBOR (Euro Inter-bank Offered Rate) je medzibanková referenčná sadzba využívaná v rámci hospodárskej a menovej únie a teda aj v SR. Ide o sadzbu, za ktorú sú euro termínované vklady ponúkané jednou bankou inej banke na medzibankovom trhu. Úročenie úverov môže byť viazané aj na základnú sadzbu banky označovanú ako floating rate.

Štatistiku úrokových sadzieb môžeme rozdeliť na nové obchody a stavy obchodov, ktoré sú zobrazené na Obr. 2.5 až 2.6.

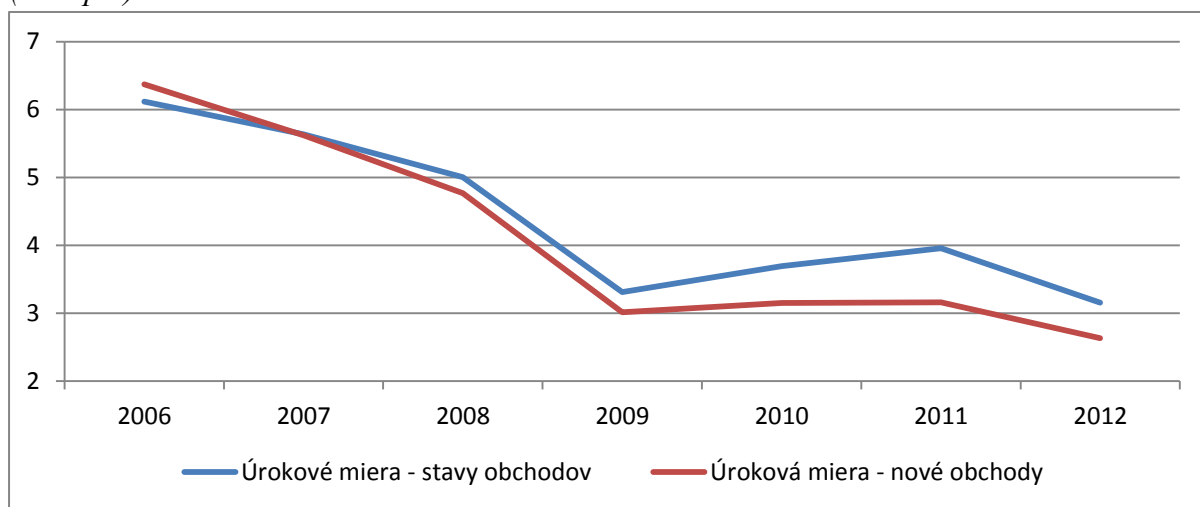
*Obr. 2.5: Úroková miera podnikateľských úverov – nové obchody a stavy obchodov v ČR (v % p.a.)*



*Zdroj: ČNB: ARAD – Systém časových řad*

Stavy obchodov zobrazené na Obr. 2.5 až 2.6 zahŕňajú bilančné zostatky poskytnutých úverov nefinančným podnikom k okamihu vykazovania. Tieto úrokové sadzby zodpovedajú aktuálnym sadzbám, ktoré sú uplatňované na tieto zostatky. Naopak, nové obchody sú všetky nové úverové dohody uzavreté medzi bankou a klientom počas sledovaného obdobia, v našom prípade jedného roku. Radia sa sem tie finančné kontrakty, ktoré prvýkrát stanovujú úrokovú sadzbu zjednanú medzi bankou a klientom. Môže ísť aj o úpravu existujúcich dohôd v prípade, ak je klient aktívne zapojený do jednania o podmienkach dohody.

*Obr. 2.6: Úroková miera podnikateľských úverov – nové obchody a stavy obchodov v SR (v % p.a.)*



*Zdroj: NBS – Údaje o úveroch*

Úroková sadza býva zvyčajne stanovená ako ročná sadzba (p.a. tj. per annum). Mesačnú úrokovú sadzbu, ktorá býva hlavne využívaná pri úročení úverov, označujeme per mensem (p.m.). Môžeme sa stretnúť aj s označením per semestre (p.s.), čo predstavuje polročnú úrokovú mieru a s pomenovaním per quartale (p.q.), čím vyjadrujeme štvrťročnú úrokovú mieru.

Ak však banke platíme úroky z úveru častejšie ako raz ročne, mali by sme brať ohľad aj na efektívnu úrokovú mieru, ktorá nám pomáha porovnať výslednú úrokovú sadzbu pri rozdielnych obdobiach úročenia. Môžeme ju charakterizovať aj ako ročnú sadzbu, ktorá dáva za rok pri ročnom úrokovom období rovnakú budúcu hodnotu ako ročná úroková sadzba pri častejšom pripisovaní úrokov. Efektívnu úrokovú mieru ( $i_e$ ) vypočítame:

$$i_e = 1 + \left(\frac{i}{m}\right)^m - 1, \quad (2.2)$$

kde za  $i$  dosadíme ročnú úrokovú sadzbu a za  $m$  počet úrokových období, čiže koľkokrát za rok sú pripisované úroky. Z daného vzťahu vyplýva, že celkový úrok pri rovnakej nominálnej úrokovej sadzbe platenej viackrát do roka je vyšší ako v prípade, ak sa úroky vyplácajú len raz ročne.

Avšak úrok za určité obdobie je znehodnocovaný infláciou. Preto ak chceme zistiť reálnu úrokovú sadzbu ( $i_{real}$ ), musíme nominálnu úrokovú sadzbu (tú, ktorú od nás banka žiada za poskytnutie úveru) upraviť o vplyv inflácie podľa vzorca:

$$i_{real} = \frac{i - i_{inf}}{1 + i_{inf}}, \quad (2.3)$$

pričom  $i$  predstavuje úrokovú mieru, ktorá nie je ovplyvnená infláciou a  $i_{inf}$  mieru inflácie. Tým dostaneme úrokovú sadzbu, ktorá vyjadruje skutočnú mieru zhodnotenia. V prípade, že je aktuálna inflácia vyššia ako nominálna úroková sadzba, dochádza k zápornej úrokovej sadzbe.

Provízie a prémie by sme mohli charakterizovať ako cenu za poskytnutie takého produktu, kde banka na seba preberá určité riziko. Sú to peňažné platby, ktoré banky účtujú na vrub svojim klientom za bankové služby nimi poskytované. Za províziu vykonáva banka operácie medzi klientom a treťou stranou. Môže byť vyjadrená fixnou sumou alebo relatívnou časťou z objemu transakcie. Ako príklad môžeme uviesť záručné provízie za poskytnutie bankovej záruky a prémie za predaj opcie bankou.

Cenu za bankový produkt, s ktorým má banka spojené isté náklady, ale na rozdiel od provízie nepreberá z nich priamo na seba riziko označujeme ako poplatok. V prípade, že sú explicitne priamo vyčíslené (poplatky za vedenie účtu, za sprostredkovanie predaja cenného papiera) hovoríme o priamych poplatkoch. Ak nie sú vyjadrené ako samostatný poplatok, ale sú súčasťou inej ceny, jedná sa o poplatky nepriame.

Na stanovenie celkovej ceny bankového produktu využívame ukazovateľ ročnej percentnej sadzby nákladov (RPSN), ktorý vypovedá o úrovni platobných podmienok úveru. RPSN udáva percentuálny podiel z dlžnej čiastky, ktoré musí dlžník zaplatiť banke za obdobie jedného roku v súvislosti s poskytnutím úveru, jeho správou a výdajmi spojenými s jeho čerpaním. Na základe hodnoty RPSN môžeme ľahko a rýchlo porovnávať ponuky úverov od jednotlivých poskytovateľov. Ukazovateľ RPSN ( $r$ ) vypočítame podľa vzorca:

$$\sum_{i=1}^m \frac{A_i}{(1+r)^{t_i}} = \sum_{j=1}^n \frac{B_j}{(1+r)^{s_j}}, \quad (2.4)$$

pričom  $m$  predstavuje počet poskytnutých pôžičiek,  $A_i$  výšku  $i$ -tej poskytnutej pôžičky,  $t_i$  dobu, kedy bola  $i$ -tá pôžička poskytnutá,  $n$  počet platieb,  $B_j$  výšku  $j$ -tej platby (splátky alebo poplatku) a  $s_j$  predstavuje dobu kedy bol  $j$ -tý poplatok zaplatený.

### 2.3.2 Spôsob splácania úveru

Jednou z možností splácania úveru je, že klient splatí celú čiastku banke naraz, vo vopred stanovenom termíne. Úroky sú splatné na konci dohodnutého obdobia.

Ďalšou možnosťou je úver splatný naraz po uplynutí výpovednej lehoty. Tento úver je poskytnutý na neurčitú dobu, avšak výpovedná lehota je pevne daná. Úroky pri tomto type splácania sú taktiež platené na konci dohodnutého obdobia.

Žiadateľ o úver môže využiť aj splácanie úveru v pravidelných splátkach, pri ktorom je vopred stanovená pevná čiastka, ktorou sa spláca istina úveru, čiže nominálna čiastka bez úrokov. Banky ponúkajú aj variantu splácania úveru konštantnými anuitami (predstavujú časť splatených úrokov a časť splatenej dlžnej čiastky), ktoré sú po celú dobu v konštantnej výške, mení sa len pomer splácania úroku a úmoru. Na začiatku splácania tvorí najväčší podiel splátka úroku, avšak postupom času sa tento pomer mení v prospech istiny.

Úvery sa ďalej delia na uzavreté úvery, ktoré nejde splatiť pred poskytnutou dobou splatnosti a úvery otvorené, ktoré je možné splatiť bez postihu kedykoľvek.

Pri modeloch, ktoré využívajú pravidelné splátky je nutné vytvoriť umorovací plán, ktorý zvyčajne obsahuje výšku splátky, výšku úmoru, výšku úrokov z dlhu a stav dlžnej čiastky po odčítaní úmoru. Tento plán dáva účastníkom zmluvy presnejšie informácie o priebehu splácania, čo je veľmi dôležité napríklad v prípade, ak má behom úverového procesu dôjsť k určitým zmenám alebo z daňových dôvodov, keď si chce žiadateľ odčítať splátky úrokov od daňového základu. Výšku anuity ( $a$ ) môžeme vypočítať pomocou nasledujúceho vzorca:

$$a = D \cdot \frac{i}{1 - v^n}, \quad (2.5)$$

kde za  $D$  dosadíme počiatočnú výšku úveru, za  $i$  úrokovú sadzu za úrokové obdobie, za  $v$  diskontný faktor a  $n$  predstavuje počet umorovacích období.

Diskontný faktor ( $v$ ), čiže odúročiteľ, využívame ak chceme zistiť súčasnú hodnotu budúceho príjmu. Závisí od výšky úrokovej miery a vypočítame ho nasledovne:

$$v = \frac{1}{1 + i}, \quad (2.6)$$

kde za  $i$  dosadíme výšku úrokovej miery.

V prípade, že anuita je nám známa a my chceme vedieť výšku úmoru, vypočítame odúročiteľ ( $M_r$ ) podľa vzorca:

$$M_r = a \cdot v^{n-r+1}, \quad (2.7)$$

kde  $a$  predstavuje výšku splátky v danom mesiaci,  $n$  dobu umorovania a  $v$  je odúročiteľ.

Druhá zložka anuity – úrok má súvislosť s vyjadrením úmoru. Počíta sa z nesplatených častí poskytnutého úveru. Výšku úroku ( $U_r$ ) vypočítame nasledovne:

$$U_r = a \cdot (1 - v^{n-r+1}), \quad (2.8)$$

pričom  $a$  predstavuje výšku splátky v danom mesiaci,  $n$  dobu umorovania a  $v$  je odúročiteľ.

Tieto poznatky budeme aplikovať v ďalších kapitolách bakalárskej práce. Využijeme ich na výpočet splátok, ktoré budú firmy každomesačne splácať banke.

### **3 Komparácia vybraných podnikateľských úverov v Českej republike a na Slovensku**

V tejto kapitole sú bližšie predstavené firmy, ktoré chcú žiadať banky o investičný úver. Informácie o firmách sú reálne, ale v záujme zachovania ich anonymity sú označované ako Firma ALFA a Firma BETA. V prípade vybavovania úveru v českých bankách majú firmy fiktívne miesto podnikania na území ČR a o úver žiadajú v českých korunách. Pre variantu žiadosti o úver od slovenských bank sídlia firmy na Slovensku a úver požadujú v domácej mene, čiže eurách. Pre lepšiu porovnateľnosť sú v tejto bakalárskej práci všetky údaje prepočítané na české koruny kurzom 25,7 CZK/EUR platným ku dňu 1.2.2013.

Ďalej sú v tejto kapitole popísané bankové produkty, ktoré sú ponúkané bankami na financovanie podnikateľských potrieb. Jedná sa o investičné úvery ponúkané štyrmi bankami na Slovensku a štyrmi bankami v ČR. V rámci SR boli oslovené banky s najväčším podielom na trhu, medzi ktoré patria Slovenská sporiteľňa, Všeobecná úverová banka a Československá obchodná banka. O úvery bola požiadaná aj Slovenská záručná a rozvojová banka, pretože jej činnosť je spojená s pomocou rozvoja malých a stredných podnikateľov. Na českom trhu pre účely tejto bakalárskej práce boli taktiež požiadané najväčšie banky, ktorými sú Československá obchodní banka, Česká spořitelna, Komerční banka a UniCredit Bank.

#### **3.1 Firmy žiadajúce o úver**

V nasledujúcej podkapitole sú bližšie opísané firmy, ktoré chcú požiadať o úver. Obe žiadajú o investičný úver v rovnakej výške, pričom plánujú ručiť nehnuteľnosťou. Firma ALFA aj Firma BETA dodali bankám súvahu, výkaz ziskov a strát a finančný plán. Tieto účtovné výkazy sú uvedené v prílohách.

##### **3.1.1 Firma ALFA**

Firma ALFA je spoločnosť s ručením obmedzeným, ktorá bola založená v októbri 2006 za účelom realizovania revitalizácie a prenájmu priemyselných objektov v rámci republiky s cieľom poskytnúť nájomcom čo najkvalitnejšie podmienky ich činnosti v prenajatých priestoroch vrátane služieb. Spoločnosť zamestnáva 52 zamestnancov. Vlastní niekoľko areálov, v rámci ktorých má od Ministerstva hospodárstva SR oprávnenie na distribúciu a predaj elektrickej energie a plynu, ktoré dodáva spoločnostiam prenajímajúcim tieto priestory. Firma v súčasnosti prevádzkuje aj vlastný hotel, ktorého činnosť predstavuje asi 5% celkových tržieb.

Tab. 3.1 prehľadnejšie zobrazuje parametre investičného úveru, o ktorý žiada Firma ALFA.

*Tab. 3.1 Informácie o úvere Firmy ALFA*

Investícia	8 000 000 Kč
Hodnota úveru	5 000 000 Kč
Vlastné zdroje	3 000 000 Kč
Financovanie z vlastných zdrojov	37,5 %
Doba splácania	5 rokov
Hodnota zaručenej nehnuteľnosti	6 500 000 Kč

Firma sa rozhodla o dokúpení časti nebytového priestoru, ktorý ešte nemá vo svojom vlastníctve od spoločnosti Gama. Ide o zastavané plochy a nádvorcia s výmerou 6 300 m<sup>2</sup> v celkovej hodnote 8 mil. Kč (311 284 eur). Keďže nemá dostatočné množstvo voľných finančných prostriedkov na odkúpenie priestorov z vlastných zdrojov, rozhodla sa vybrané banky požiadať o investičný úver v hodnote 5 mil. Kč (194 522 eur). Financovanie daného projektu vlastnými zdrojmi tvorí 37,5 %. Úver plánuje splácať päť rokov. Firma sa chce zaručiť nehnuteľnosťou v hodnote 6,5 mil. Kč.

Pri vybavovaní žiadosti o úver predložila spoločnosť jednotlivým bankám koncoročné výkazy za účtovné obdobia 2011 a 2012 (Príloha 1, Príloha 2), finančný plán na roky 2013 - 2015 (Príloha 3), a Zmluvu o opcii na kúpu, ktorá zaručuje právo na kúpu nehnuteľnosti špecifikovanej v tejto zmluve. Stručná podoba Súvahy a Výkazu ziskov a strát Firmy ALFA je zobrazená v Tab. 3.2 až 3.3.

*Tab. 3.2: Vybrané položky z Výkazu ziskov a strát Firmy ALFA v mil. Kč*

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Obchodná marža	54	603
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	41 627	40 516
Odpisy a opravné položky k DNM a DHM	11 947	11 212
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-7 944	-7 232
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením	6 613	8 335
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	5 340	7 058



Tab. 3.3: Vybrané položky zo súvahy Firmy ALFA za roky 2011 a 2012 v tis. Kč

<b>Aktíva</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Neobežný majetok	249 448	244 106
Dlhodobý hmotný majetok	249 448	244 106
Obežný majetok	6 150	11 329
Zásoby	317	504
Krátkodobé pohľadávky	4 282	10 019
Finančné účty	1 550	807
<b>Aktíva celkom</b>	<b>255 651</b>	<b>255 575</b>
<b>Pasíva</b>		
Výsledok hospodárenia minulých rokov	14 947	7 890
Závazky	218 176	225 164
Dlhodobé záväzky	16 546	17 266
Krátkodobé záväzky	50 277	54 813
Krátkodobé finančné výpomoci	4 474	33 201
Bankové úvery	146 664	119 645
<b>Pasíva celkom</b>	<b>255 651</b>	<b>255 575</b>

Firma neeviduje žiadne záväzky po splatnosti voči daňovému úradu, zdravotnej poisťovni a sociálnej poisťovni. Vykazuje 4 úvery od iných bánk, pričom predložila potvrdenia, že nemá žiadne neuhradené záväzky voči nim. 67 % z celkových tržieb za rok 2012 tvoria tržby za prenájom. Tržby za teplo a plyn tvoria 10 %, distribúcia elektrickej energie 7 % a zvyšných 16 % tvoria služby poskytované nájomníkom – práce so stavebnou technikou a vysokozdvížnými vozíkmi. Vytvorená pridaná hodnota postačila na pokrytie osobných nákladov a odpisov. Finančné hospodárenie za rok 2012 vykazuje zápornú hodnotu hlavne v dôsledku nákladových úrokov. Spoločnosť má zmluvne zabezpečený odbyt od 6 odberateľov v hodnote 21,6 mil. Kč.

Za silné stránky firmy ALFA môžeme považovať hlavne zisk dosahovaný v rokoch 2011 a 2012, medziročný nárast tržieb o 9 %, umiestnenie v priemyselnej zóne v centre mesta, čo súvisí s veľmi dobrou dopravnou dostupnosťou a predpoklad tvorby disponibilných zdrojov na splátky investičného úveru, pričom zabezpečenie pokrýva požadovaný úver v plnej výške. Bankovní poradcovia niektorých oslovených bánk označili za hlavné riziko pri poskytnutí daného úveru naviazanosť nájomníkov podnikajúcich v automobilovom priemysle, pretože v prípade ďalších problémov v tomto sektore môže dôjsť k potencionálnemu výpadku nájomného.

### 3.1.2 Firma BETA

Firma BETA s. r. o. bola založená 10. októbra 2000. Podniká prostredníctvom svojich troch prevádzok. Jej hlavnou podnikateľskou činnosťou je veľkoobchod s olejmi a mazivami, výroba olejov a zmesí pre automobily a predaj náhradných dielov na automobily. Spoločnosť má prenajaté prevádzkové priestory na predaj náhradných dielov a autopríslušenstva. Vlastní predajňu náhradných dielov a taktiež veľkosklad olejov a horľavých kvapalín. Cieľom spoločnosti je upevniť si pozíciu a dominantné postavenie na trhu hlavne v oblasti predaja svojich výrobkov a rozšírenie predaja náhradných dielov a autopríslušenstva na všetky druhy osobných automobilov.

V Tab. 3.4 sú stručnejšie zachytené informácie o úvere, ktorý chce Firma BETA získať na svoje investičné potreby.

*Tab. 3.4 Informácie o úvere Firmy BETA*

Investícia	10 000 000 Kč
Hodnota úveru	5 000 000 Kč
Vlastné zdroje	5 000 000 Kč
Financovanie z vlastných zdrojov	50%
Doba splácania	5 rokov
Hodnota zaručenej nehnuteľnosti	7 000 000 Kč

Keďže firma od roku 2010 začala vyrábať aj vlastnú značku olejov a zvýšil sa aj dopyt po ostatných výrobkoch, rozhodla sa odkúpiť priestory na vytvorenie ďalšej vlastnej predajne. Tieto priestory chce odkúpiť od firmy DELTA za 10 mil. Kč (389 105 eur). Z vlastných prostriedkov plánuje financovať 50 % tejto sumy. Zvyšné peňažné prostriedky chce získať od bánk prostredníctvom investičného úveru v hodnote 5 mil. Kč (194 552 eur). Ručiť plánuje nehnuteľnosťou v hodnote 7 mil. Kč (272 373 eur).

V nasledujúcich Tab. 3.5 až 3.6 je zobrazená skrátená podoba Súvahy a Výkazu ziskov a strát Firmy BETA. Úplné výkazy sú uvedené v prílohách (Príloha 4, Príloha 5 a Príloha 6).

Tab. 3.5: Vybrané položky z Výkazu ziskov a strát Firmy BETA v mil. Kč

	2012	2011
Obchodná marža	762	507
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	6 279	5 856
Odpisy a opravné položky k DNM a DHM	537	445
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-251	-276
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením	334	-152
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	148	-152

Tab. 3.6: Vybrané položky zo Súvahy Firmy BETA za roky 2011 a 2012 v tis. Kč

<b>Aktíva</b>	2012	2011
Neobežný majetok	3 653	3 271
Dlhodobý hmotný majetok	3 653	3 271
Obežný majetok	5 405	6 313
Zásoby	3 586	3 436
Dlhodobé pohľadávky	960	440
Krátkodobé pohľadávky	784	1 343
Finančné účty	75	1 094
<b>Aktíva celkom</b>	<b>9 092</b>	<b>9 601</b>
<b>Pasíva</b>		
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 602	1 750
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	148	-152
Závazky	6 920	7 581
Krátkodobé záväzky	2 767	2 562
Bankové úvery	4 153	5 001
<b>Pasíva celkom</b>	<b>9 092</b>	<b>9 601</b>

Firma neeviduje žiadne záväzky po splatnosti voči daňovému úradu, zdravotnej poisťovni a sociálnej poisťovni. Spoločnosť vykazuje celkovo dva úvery (splátkový a kontokorentný), pričom doložila potvrdenie od bánk o ich splácaní v súlade so splátkovým kalendárom. Ako zdroj splácania plánuje použiť svoje tržby.

V prípade Firmy BETA môžeme za jej silnú stránku považovať dlhoročnú činnosť subjektu, ktorá v sledovanom období vykazuje zisk. Taktiež sa ako pozitívum hodnotí dobrá platobná disciplína a mierny medziročný nárast tržieb. Bankovní poradcovia považovali za najväčšiu nevýhodu spoločnosti jej vysokú konkurencia v rámci odvetvia.

### 3.1.3 Ukazovatele finančnej analýzy

V Tab. 3.7 až 3.10 sú zobrazené niektoré ukazovatele finančnej analýzy firiem, na základe ktorých banka hodnotí bonitu klienta a vytvára rizikovú prirážku k jednotlivým úverom.

*Tab. 3.7: Ukazovatele rentability za rok 2012 v %*

<b>Ukazovatele rentability</b>	<b>ALFA</b>	<b>BETA</b>
Rentabilita aktív	6,01	5,95
Rentabilita vlastného kapitálu	15,3	6,81
Rentabilita tržieb	15,8	3,22

Pomocou ukazovateľov rentability môže banka ohodnotiť dosiahnutý výsledok podnikového úsilia. Ako vidíme v Tab. 3.7 rentabilitu aktív majú obe firmy takmer zhodnú. To znamená, že vložený kapitál obidvoch firiem prinesie približne rovnakú hodnotu Kč. V prípade rentability vlastného kapitálu vykazuje lepšie hodnoty Firma ALFA, pretože na 1 Kč vlastného kapitálu jej pripadá 15,3 Kč čistého zisku, pričom Firme BETA pripadá na 1 Kč len 6,81 Kč čistého zisku. Rentabilita tržieb udáva schopnosť podniku premeniť zásoby na hotové peniaze. Lepšie výsledky vykazuje firma ALFA keďže na 1 Kč tržieb pripadá 15,8 Kč čistého zisku. Firma BETA z 1 Kč tržieb dokáže vytvoriť 3,22 Kč čistého zisku.

*Tab. 3.8: Ukazovatele aktivity za rok 2012*

<b>Ukazovatele aktivity</b>	<b>ALFA</b>	<b>BETA</b>
Viazanosť celkových aktív	6,11	0,87
Obrat celkových aktív z tržieb	0,16	1,14

Prostredníctvom ukazovateľa viazanosti celkových aktív sa meria produkčná výkonnosť podniku. Firma BETA dosahuje lepšie výsledky tohto ukazovateľa ako Firma ALFA, pretože na svoju produkciu potrebuje menej aktív. Obrat celkových aktív uvádza, ako efektívne využíva spoločnosť svoj majetok. Ako vidíme v Tab. 3.8, efektívnejšia je Firma BETA, ktorá z 1 Kč aktív vyprodukovala 1,14 Kč tržieb. Firma ALFA v roku 2012 vyprodukoval z 1 Kč aktív len 0,16 Kč.

*Tab. 3.9: Ukazovatele likvidity za rok 2012*

<b>Ukazovatele likvidity</b>	<b>ALFA</b>	<b>BETA</b>
Okamžitá likvidita	0,01	0,03
Pohotová likvidita	0,11	0,66
Bežná likvidita	0,12	1,95

Na základe ukazovateľov likvidity sa posudzuje schopnosť podniku splácať svoje záväzky včas. V okamžitej likvidite sú zahrnuté len pohotovú platobnú prostriedky. Firma BETA sa pohybuje v rozmedzí doporučených hodnôt (0,2 – 0,5). To znamená že efektívne disponuje s krátkodobými finančnými prostriedkami a je schopná hradiť svoje záväzky včas. Firma ALFA má hodnotu okamžitej likvidity pod túto úroveň, z čoho vyplýva že môže mať problémy so splatnosťou svojich záväzkov včas. V prípade pohotovej likvidity nespĺňa doporučené hodnoty (1 -1,15) ani jedna z firiem, čo znamená že firmy by neboli schopné splatiť svoje záväzky bez predaja zásob. Doporučený interval bežnej likvidity (1,5 – 2,5) spĺňa jedine firma BETA s hodnotou 1,95. Výsledok tohto ukazovateľa firmy ALFA nás informuje o tom, že obežné aktíva nie sú schopné pokryť krátkodobé záväzky.

Tab. 3.10: Ukazovatele zadlženosti za rok 2012

Ukazovatele zadlženosti	ALFA	BETA
Celková zadlženosť	85,00 %	76,00 %
Úverová zadlženosť	60,00 %	45,67 %
Úrokové krytie	1,88	2,61
Finančná páka	6,25	3,18

Hodnota celkovej a úverovej zadlženosti Firmy ALFA je nad úroveň odporúčaného intervalu ukazovateľa, čo znamená že podnik priveľmi využíva dlhy na financovanie podniku. Firma BETA sa nachádza v doporučených intervaloch. V prípade úrokového krytia sú požadované čo najvyššie hodnoty, pretože odrážajú schopnosť platiť náklady spojené s využívaním cudzieho kapitálu. Ani jedna z firiem nedosahuje doporučené hodnoty (3 a vyššie). Hodnota ukazovateľa finančnej páky Firmy ALFA aj Firmy BETA je viac ako 1, čo znamená, že použitie cudzieho kapitálu zvyšuje rentabilitu vlastného kapitálu.

### 3.2 Charakteristika bánk na slovenskom a českom trhu

V súčasnosti na slovenskom bankovom trhu funguje 28 komerčných bánk, z ktorých majú 2 banky rozhodujúcu slovenskú účasť. Zvyšok tvoria banky s rozhodujúcou zahraničnou majetkovou účasťou (12) a pobočky zahraničných bánk (14). Na českom trhu pôsobí 44 bánk, 8 bánk má rozhodujúcu českú majetkovú účasť, 15 bánk rozhodujúcu zahraničnú účasť a 21 bánk vystupuje na českom trhu ako pobočky zahraničných bánk. Keďže nie je možné porovnať investičné úvery všetkých bánk nachádzajúcich sa v rámci republík, sú v tejto bakalárskej práci porovnané produkty ponúkané štyrmi českými a štyrmi slovenskými bankami.

Pre banky sú podnikatelia veľmi dôležitým klientskym segmentom. Preto sa snažia osloviť svojou ponukou čo najviac spoločností, pričom na rozdiel od úverov ponúkaných občanom prístupujú ku každej žiadosti o úver individuálne. Ponuka úverov je ovplyvnená hlavne obozretnou politikou obchodných bánk v súvislosti s finančným ohodnotením bonity klienta. Väčšina bánk poskytuje úvery pre podnikateľov na základe ich dosiahnutého ročného obratu a podľa neho špecifikujú podmienky poskytnutia úveru.

### **3.2.1 Vybrané slovenské banky**

Slovenská sporiteľňa (SISp), ktorá od roku 1994 pôsobí ako a. s., je v súčasnosti najväčšia komerčná banka na Slovensku. Od roku 2001 je členom finančnej skupiny Erste Group. Má najväčší podiel na trhu vkladov, najrozsiahljšiu sieť vlastných obchodných miest a dominantné postavenie v oblasti vydávania bankových platobných kariet. Pre podnikateľov ponúka širokú škálu vkladových aj investičných produktov. V prípade, ak spoločnosť potrebuje peniaze na bežné výdavky, môže využiť Kontokorentný úver pre podnikateľov alebo Povolené prečerpanie pre podnikateľov. Na väčšie investície môže požiadať o Bezúčelový úver pre podnikateľov, Účelový úver pre podnikateľov a Preklenovací úver pre poľnohospodárov.

Všeobecná úverová banka (VÚB) vznikla v roku 1990 ako štátny peňažný ústav. Jej zmena na akciovú spoločnosť sa uskutočnila v roku 1992, no skutočný prelom pre činnosť banky prišiel až s procesom privatizácie, keď koncom roku 2001 získala väčšinový podiel vo VÚB a.s. talianska banková skupina IntesaBci (v súčasnosti Intesa Sanpaolo). Pre podnikateľov ponúka investičné aj prevádzkové úvery. Ide o Profi úver, Profihipo úver, Flexibiznis úver, Investičný úver, Preklenovací úver s fondami EÚ a Úver zaručený rýchlou zárukou SZRB.

Československá obchodná banka (ČSOB SR) je poprednou slovenskou bankou s vyše 40-ročnou tradíciou. Zároveň však patrí medzi najmladšie na slovenskom trhu, pretože ako samostatný právny subjekt vznikla až v roku 2008. Jediným akcionárom v ČSOB je v súčasnosti belgická KBC, ktorá je jednou z najvýznamnejších bankopoistovní v západnej Európe. Podnikatelia si u nej môžu vybrať z niekoľkých prevádzkových a investičných úverov (Povolené prečerpanie úveru, Malý investičný úver a Úver pre zdravotníkov, EÚ prevádzkový úver).

Slovenská záručná a rozvojová banka (SZRB) vznikla ako špecializovaná banková inštitúcia na podporu malého a stredného podnikania v roku 1991. Jej zakladateľom je Ministerstvo financií SR, ktoré súčasne plní aj zakladateľskú funkciu. Úlohou tejto banky je okrem vykonávania bankovej činnosti aj podpora podnikateľskej činnosti formou spravovania a využívania finančných prostriedkov určených na podporu podnikateľských subjektov a podpora podnikateľskej činnosti na základe programov podpory. Od roku 2004 sa stala členom Sieť európskych finančných inštitúcií (NEFI), ktorá združuje organizácie podporujúce rozvoj sektora malých a stredných podnikateľov. SZRB ponúka mnoho úverov pre podnikateľov. Väčšina z nich je zameraná na konkrétnu skupinu spoločností, zaoberajúcu sa určitým druhom podnikania. Ide o Priamy úver, MIKROúver, Úver PODNIKATEĽKA, Úver PODNIKANIE MLADÝCH, Úver Pôda, Úver na prípravu a realizáciu projektov z fondov EÚ a INVESTúver.

### **3.2.2 Vybrané české banky**

Československá obchodní banka (ČSOB ČR) funguje na trhu ako univerzálna banka v ČR. Bola založená v roku 1964 na poskytovanie služieb v oblasti financovania zahraničného obchodu. V júni 1999 bola privatizovaná. Jej majoritným vlastníkom, (podobne ako ČSOB v SR) sa stala belgická KBC Bank. Medzi úvery ktoré ponúka podnikateľom, malým a stredným podnikom môžeme zaradiť Povolené prečerpání účtu, Kontokorentní úvěr, Revolvingový úvěr, Malý úvěrpropodnikatele, Rýchly úvěr na podnikání a Účelový úvěr.

Česká spořitelna (ČS) sa stala od roku 1992 akciovou spoločnosťou. V súčasnosti má okolo 5,2 miliónov klientov, čo jasne hovorí o jej pevnom postavení na českom trhu. Hoci banka neponúka produkty ktoré by vynikali nízkou cenou alebo úrokmi, má stále bezkonkurenčne najviac klientov. V roku 2000 sa stala členom ErsteGroup, jedného z popredných poskytovateľov finančných služieb v strednej a východnej Európe. Z prevádzkových úverov pre podnikateľov ponúka Česká spořitelna Provozníúvěr, Provozníúvěr 5PLUS, Revolvingový úvěr a Firemní kontokorent ČS. Podnikatelia, ktorí chcú využiť úver na investície si môžu vybrať z Firmeního úvěru ČS, Investičního úvěru 5 PLUS a Investiční úvěr.

Komerční banka (KB) je banková inštitúcia pôsobiaca na českom kapitálovom trhu založená v roku 1990 ako štátna inštitúcia, ktorá sa v roku 1992 transformovala na akciovú spoločnosť. Z najväčšej časti je jej vlastníkom skupina Sociétés Générale. Komerčná banka sa zaraďuje medzi popredné bankové inštitúcie nielen v ČR, ale aj v regióne strednej

a východnej Európy. Pre podnikateľov ponúka širokú škálu úverových produktov, napríklad Revolvingový úver, Kontokorentní úver, Úver na provozní prostředky a Úver na investice v Kč a cizí měně.

UniCredit Bank (UCB) zahájila svoju činnosť na českom trhu v roku 2007 spojením Živnostenskej banky a HVB Bank. Okrem retailového bankovníctva sa výrazne zameriava aj na privátnu klientelu. Banka si vybudovala silnú pozíciu v oblasti akvizičného financovania a taktiež sa radí na prvú priečku vo financovaní nehnuteľností. Jej zákazníci majú možnosť využívať ponuku služieb pre financovanie projektov zo štrukturálnych fondov Európskej únie. UniCredit bank má vo svojej ponuke pre podnikateľov BUSINESS investiční úvěry a BUSINESS provozní úvěry.

### 3.2.3 Vybrané bankové produkty

Tab. 3.11 uvádza názvy úverov, o ktoré sa Firma ALFA a Firma BETA rozhodla požiadať. Ide o úvery použité na investičnú činnosť, pričom spoločnosti banke predložili konkrétny účel využitia úveru.

Tab. 3.11: Názvy vybraných investičných úverov

Názov banky	Názov úveru
Slovenská sporiteľňa	Účelový úver pre podnikateľov
VÚB	ProfiHypo
ČSOB Slovensko	Malý investičný účelový úver
Slovenská záručná a rozvojová banka	Priamy úver
ČSOB ČR	Malý úvěr pro podnikatele
Česká spořitelna	Investiční úvěr
Komerční banka	Úvěr na investice
UniCredit Bank	Business investiční úvěr

Účelový úver pre podnikateľov od SPS môžu využiť podnikatelia na svoje prevádzkové alebo investičné financovanie. Pri žiadosti o úver je potrebné dodať banke presný účel, na ktorý sa peňažné prostriedky použijú. Je určený aj pre neklientov banky.

V prípade úveru ProfiHypo od VÚB je možné 20 % z výšky poskytnutého úveru použiť aj bez dokladovania účelu. Je určený na investície do nehnuteľností určených na



podnikanie, investície do dlhodobého hmotného a nehmotného majetku a na splatenie existujúcich úverov. Poskytuje sa maximálne do výšky 12, 85 mil. (500 000 eur).

Malý investičný úver od ČSOB je určený pre živnostníkov a podnikateľov. Môžeme oň požiadať aj v prípade ak nechceme dokladovať účel použitia požičaných prostriedkov. Maximálna splatnosť úveru je 15 rokov, pričom môže využiť lineárne alebo anuitné splácanie.

Od SZRB sa javí ako najvhodnejší úver pre Firmu ALFA a Firmu BETA Priamy úver, ktorý je určený na financovanie investičných a prevádzkových potrieb. Klient môže tento úver čerpať jednorázovo alebo postupne. Maximálna doba splatnosti je 10 rokov, no v prípade projektového financovania 25 rokov.

Malý úver pro podnikatele je účelový úver určený na financovanie investícií. Maximálna výška jeho poskytnutia je 8 mil. Kč. Úver je možné čerpať jednorázovo alebo postupne. Klient si môže zvoliť pohyblivú alebo fixnú úrokovú sadzbu, pričom prvá splátka istiny môže odložiť o 6 mesiacov.

Investiční úver od ČS je orientovaný na financovanie investičných potrieb podnikateľov. Predmetom úverovania môžu byť nehnuteľnosti, stavby, stroje, zariadenia a ďalšie investície. Ide o účelový termínovaný úver so stanoveným plánom čerpania a splácania.

KB poskytuje pre podnikateľov s obratom menším ako 60 mil. Kč len jeden druh úveru bez ohľadu na účel. Ide o Úver na investice. Je možné ho použiť na financovanie obežných prostriedkov, hmotného investičného majetku alebo prevádzkových potrieb. Tento úver sa poskytuje výhradne len v Kč. V prípade podnikov s obratom vyšším ako 60 mil. Kč už banka zohľadňuje účel použitia a poskytnuté peňažné prostriedky môžu byť aj v cudzej menej.

Business investiční úver od UCB môžeme charakterizovať ako účelový splátkový úver na financovanie investičných potrieb firmy súvisiacich s predmetom podnikania. Poskytuje sa vo výške od 250 000 Kč do 10 mil. Kč. Maximálna doba splácania je 5 rokov.

### **3.2.4 Úrokové miery a poplatky vybraných úverov**

V nasledujúcich Tab. 3.12 až 3.15 sú zobrazené úrokové miery a poplatky, ktoré súvisia s vybavením a spravovaním úveru.

Tab. 3.12: Údaje o úrokových mierach a poplatkoch pre firmu ALFA na Slovensku<sup>3</sup>

	<b>SISp</b>	<b>ČSOB SR</b>	<b>VÚB</b>	<b>SZRB</b>
Úroková sadzba	1M EURIBOR + 4,85%	1M EURIBOR + 5,25%	Neposkytne úver	1M EURIBOR + 4,8%
Poplatok za vyriadenie úveru	50 000 Kč	50 000 Kč	X	50 000 Kč
Poplatok za správu úveru	1 542 Kč p.a.	2 050 Kč p.a.	X	0 Kč
Poplatok za predčasné splácanie	4% zo zostatku	3% zo zostatku	X	3% zo zostatku
Poplatok za vedenie bežného účtu	1 819 Kč p.a.	1 850 Kč p.a.	X	0 Kč
Úroková sadzba na bežnom účte	0,01% p.a.	0,01 % p. a.	X	0 Kč
Poplatok za neplnenie podmienok	7710 Kč	4625 Kč	X	2570 Kč
Požadovaná výška vlastných zdrojov	Min. 15%	Min. 10%	X	Min. 25%

Tab. 3.13: Údaje o úrokových mierach a poplatkoch pre firmu ALFA v ČR

	<b>ČSOB ČR</b>	<b>ČS</b>	<b>KB</b>	<b>UniCredit</b>
Úroková sadzba	1M PRIBOR + 4,1%	1M PRIBOR + 4,7%	1M PRIBOR + 5,1%	1M PRIBOR + 5,18%
Poplatok za vyriadenie úveru	25 000 Kč	25 000 Kč	32 000 Kč	25 000 Kč
Poplatok za správu úveru	2 040 Kč p.a.	3 600 Kč p.a.	3 600 Kč p.a.	3 600 Kč p.a.
Poplatok za predčasné splácanie	2% zo zostatku	3% zo zostatku	0,6% z istiny	1% z istiny
Poplatok za vedenie bežného účtu	1 980 Kč p.a.	0 Kč	2 028 Kč p.a.	2 400 Kč p.a.
Úroková miere na bežnom účte	0,01%	0,01%	0,01%	0,01% p.a.
Poplatok za neplnenie podmienok	2 000 Kč	2 500 Kč	5 000 Kč	5 000Kč
Požadovaná výška vlastných zdrojov	Min. 20%	Min. 15%	Min. 30%	Min. 20%

V prípade úveru požadovaného firmou ALFA jej boli ochotné poskytnúť úver všetky oslovené banky okrem VÚB. Banková poradkyňa VÚB svoje rozhodnutie odôvodnila vysokou zadlženosťou firmy. Ako vidíme v Tab. 3.12 a Tab. 3.13 ostatné banky jej ponúkajú

<sup>3</sup> Prepočítané aktuálnym kurzom k 1.2.2013: 25,7 CZK/EUR

riziková prirážku v rozmedzí 4,1% p.a. až 5,25 % p.a, ku ktorým sa pripočíta aktuálny 1M EURIBOR alebo 1M PRIBOR.

Tab. 3.14: Údaje o úrokových mierach a poplatkoch pre firmu BETA v SR<sup>4</sup>

	<b>SISp</b>	<b>VÚB</b>	<b>ČSOB SR</b>	<b>SZRB</b>
Úroková sadzba	1M EURIBOR + 4,55%	1M EURIBOR + 4,42%	1M EURIBOR + 5,21%	1M EURIBOR + 4,8%
Poplatok za vyriadenie úveru	50 000 Kč	50 000Kč	50 000 Kč	50 000 Kč
Poplatok za správu úveru	1 542 Kč p.a.	1 480 Kč p.a.	2 050 Kč p.a.	0 Kč
Poplatok za predčasné splácanie	4% zo zostatku	3% zo zostatku	3% zo zostatku	3% zo zostatku
Poplatok za vedenie bežného účtu	1 819 Kč p.a.	952 Kč p.a.	1 850 Kč p.a.	0 Kč
Úroková sadzba na bežnom účte	0,01 Kč p. a.	0,01 p.a	0,01 % p. a.	0 Kč
Poplatok za neplnenie podmienok	7 710 Kč	8 481 Kč	4 625 Kč	2 570 Kč
Požadovaná výška vlastných zdrojov	Min. 15%	0%	Min. 10%	Min. 25%

Tab. 3.15: Údaje o úrokových mierach a poplatkoch pre firmu BETA v ČR

	<b>ČSOB ČR</b>	<b>ČS</b>	<b>KB</b>	<b>UniCredit</b>
Úroková sadzba	1M PRIBOR + 3,98%	1M PRIBOR + 4,25%	1M PRIBOR + 4,9%	1M PRIBOR + 4,71%
Poplatok za vyriadenie úveru	25 000 Kč	25 000 Kč	32 000 Kč	25 000 Kč
Poplatok za správu úveru	2 040 p.a.	3 600 Kč p.a.	3 600 Kč p.a.	3 600 Kč p.a
Poplatok za predčasné splácanie	2% zo zostatku	3% zo zostatku	0,6% z istiny	1% z istiny
Poplatok za vedenie bežného účtu	1 980 Kč p.a.	0 Kč	2 028 Kč p.a.	2 400 Kč p.a.
Úroková sadzba na bežnom účte	0,01%	0,01%	0,01%	0,01% p.a
Poplatok za neplnenie podmienok	2 000 Kč	2 500 Kč	5 000 Kč	5 000 Kč
Požadovaná výška vlastných zdrojov	Min. 20%	Min. 15%	Min. 30%	Min. 20%

<sup>4</sup> Prepočítané aktuálnym kurzom k 1.2.2013: 25,7 CZK/EUR

Banky na základe finančnej analýzy ohodnotili Firmu BETA lepším ratingom ako Firmu ALFA. Preto jej boli bankou ponúknuté nižšie úrokové sadzby. Je to hlavne z toho dôvodu, že banka vidí menšie riziko schopnosti splácať úver.

Keďže služby poskytované jednotlivými bankami počas úverového procesu sa moc neodlišujú, spoločnosti najviac zaujíma cena úveru. Na jej základe sa zvyčajne rozhodujú o tom, ktorú banku o úver požiadajú. Niektoré banky poskytujú možnosť vybrať si medzi pohyblivou a fixnou úrokovou sadzbou. Pre lepšiu porovnateľnosť si obe firmy vybrali pohyblivú úrokovú sadzbu. Ako vidíme, na Slovensku sa výška pohyblivej úrokovej sadzby odvíja od jednomesačného EURIBORU. České banky odvodzujú úrokové mieru investičných úverov od jednomesačného PRIBORU. Poplatok za vyriadenie úveru predstavuje jednorazový poplatok za posúdenie žiadosti o úver a náležitosti súvisiace s vybavením úveru. Za povšimnutie stojí, že pri slovenských bankách sa tento poplatok nelíši a tvorí 1% z požadovaného úveru. České banky požadujú tento poplatok v rôznych výškach. V poplatku za správu úveru sú zahrnuté ročné platby banke za služby spojené s čerpaním úveru. Ak sa spoločnosť rozhodne splatiť úver mimo dátumu konca fixácie úrokovej miery, je sankcionovaná poplatkom za predčasné splácanie, ktorý tvorí určitý percentuálny podiel zo zostatku úveru. Banky si taktiež vyhradzujú právo pokutovať svojho klienta v prípade, ak neplní podmienky zmluvy. Tieto poplatky požadujú v rôznej výške, ktorá je v zmluve vopred uvedená. Všetky oslovené banky ponúkajú minimálnu úrokovú sadzbu na účte vedeného pre podnikateľov. Spoločnosti zaujíma aj potrebná požadovaná výška vlastných zdrojov. Jediná banka, ktorá poskytuje úver vo výške 100 % nakupovaného majetku je VÚB.

## **4 Analýza a vyhodnotenie vybraných podnikateľských úverov**

Táto kapitola je venovaná zhodnoteniu výhodnosti investičných úverov ponúkaných jednotlivými bankami Firme ALFA a Firme BETA. Úvery sú hodnotené a zoradené na základe toho, čo firmy najviac zaujíma, teda skutočnej ceny, ktorú musia za úver zaplatiť. Ako je už spomenuté v druhej kapitole, cena úveru okrem úrokov obsahuje aj poplatky spojené s vyriadením úveru, poplatky za správu úveru a poplatky spojené s vedením bežného účtu, ktorý musí mať podnikateľ vytvorený v banke. Výhodnosť úveru určujeme na základe troch kritérií, a to celkovej výšky splátok bez poplatkov, celkovej výšky splátok vrátane poplatkov a výšky RPSN. Záver kapitoly tvorí zhodnotenie vybraných úverov a na základe výsledkov hodnotenia doporučujeme Firme ALFA a Firme BETA konkrétny, najvýhodnejší investičný úver. Pre lepšiu porovnateľnosť úverov sú úvery poskytované v SR prepočítané kurzom 25,7 CZK/EUR, aktuálnym ku 1.2.2013

### **4.1 Vstupné údaje súvisiace so stanovením ceny úverov**

V prípade, ak by si firmy vybrali fixnú úrokovú sadzbu, ktorú niektoré vybrané banky ponúkajú, presnú výška úroku by bolo možné vopred stanoviť, keďže úroková sadzba je pevne dohodnutá v zmluvných podmienkach. Avšak firmy si zvolili stanovenie úrokov z úveru vo forme plávajúcej úrokovej sadzby, pretože pri tomto type úročenia banka žiada nižšiu úrokovú sadzbu. Nevýhodou je však, že výšku úrokovej miery môžeme určiť len odhadom. Je to z dôvodu, že nevieme dopredu určiť výšku 1M PRIBORU a 1M EURIBORU, od ktorého sa odvíja úroková sadzba. Keďže 1M a 3M referenčné sadzby spolu úzko súvisia, vychádzame z prognóz 3M EURIBORU a 3M PRIBORU, ktoré vydáva NBS a ČNB na rok 2013 a 2014. Odhady na ostatné roky nie sú zverejnené, preto budeme predpokladať, že veľkosť 3M PRIBORU a 3M EURIBORU sa zvýši o 0,1 p.b. Na základe historických údajov národných bánk za roky 2011 a 2012 sme dospeli k záveru, že 1M PRIBOR je priemerne o 0,22 p.b. nižší ako 3M PRIBOR a 1M EURIBOR je o 0,2 p.b. nižší ako 3M EURIOBOR. Tomuto predpokladu zodpovedajú aj odhadované 1M referenčné sadzby v Tab. 4.1. Napriek tomu, že 1M PRIBOR v roku 2013 je v každom štvrtroku rozdielny, z dôvodu jednoduchšieho výpočtu splátok budeme pracovať s jeho priemernou ročnou hodnotou 0,2 %.

*Tab. 4.1: Odhadovaný 1M PRIBOR a 1M EURIBOR*

	<b>1M PRIBOR (v %)</b>	<b>1M EURIBOR (v %)</b>
2013	0,20	0,12
2014	0,18	0,15
2015	0,28	0,25
2016	0,28	0,25
2017	0,28	0,25

Na základe údajov zistených od jednotlivých bánk o konkrétnych úveroch a s využitím referenčných sadzieb môžeme vypočítať splátkové kalendáre pre Firmu ALFA a Firmu BETA. Ide iba o predpokladané splátkové kalendáre, pretože v prípade prudkej zmeny 1M PRIBORU alebo 1M EURIBORU sa môžu výsledné hodnoty odlišovať.

Výhodnosť jednotlivých úverov je v tejto bakalárskej práci porovnávaná z viacerých hľadísk. Jedným z nich je komparácia úverov na základe celkových zaplatených úrokov počas doby splácania. Ďalším kritériom je porovnanie závislé od výšky úrokov a poplatkov, ktoré vznikajú firmám v súvislosti s vyriadením úveru. Tretí spôsob porovnávania zohľadňuje výšku RPSN.

## **4.2 Vypočítané investičné úvery pre vybrané spoločnosti**

V tejto podkapitole sú uvedené splátky a poplatky investičných úverov pre Firmu ALFA a Firmu BETA. Na ich základe sú hodnotené konkrétne investičné úvery a je určené poradie výhodnosti daných úverov. Pri výpočtoch sú aplikované postupy uvedené v predchádzajúcich dvoch kapitolách s využitím informácií, ktoré poskytli samotné banky.

### **4.2.1 Stanovenie investičných úverov bez poplatkov**

V nasledujúcich Tab. 4.2 až 4.3 sú popísané úrokové sadzby ponúkané jednotlivými bankami počas rokov 2013 – 2017, teda celej doby splácania úveru. Mesačná splátka pre daný úver sa skladá z 1M EURIBORU a rizikovej prirážky alebo 1M PRIBORU a rizikovej prirážky, ktorú si jednotlivé banky určili. Ďalej obsahuje súčet všetkých úrokov zaplatených firmami počas doby splácania a súčet celkových zaplatených splátok. V Tab. 4.2 až 4.3 je určené aj poradie výhodnosti úveru v každej republike, pričom označenie 1 znamená najvýhodnejší úver, čiže úver s najnižšími zaplatenými úrokmi. Označenie 4 predstavuje úver, ktorý má najvyššiu úrokovú sadzbu, z čoho vyplývajú najvyššie mesačné splátky.

Úroky a mesačné splátky uvedené v Tab. 4.2 až 4.3 sú vypočítané podľa vzorca 2.8 uvedeného v druhej kapitole bakalárskej práce.

Tab. 4.2: Vypočítané investičné úvery bez poplatkov pre Firmu ALFA

Názov banky	Mesačná splátka v roku			Úroky celkom	Zaplatené celkom	Výhodnosť
	2013	2014	2015-2017			
SISp	94 287	94 343	94 485	665 010	5 665 010	2
VÚB	neposkytne úver					-
ČSOB SR	95 206	95 262	95 405	720 182	5 720 182	3
SZRB	94 173	94 229	94 370	658 136	5 658 136	1
ČSOB ČR	92 761	92 724	92 864	568 927	5 568 927	1
ČS	94 127	94 090	94 231	650 938	5 650 938	2
KB	95 045	95 008	95 150	706 023	5 706 023	3
UCB	95 229	95 192	95 334	717 079	5 717 079	4

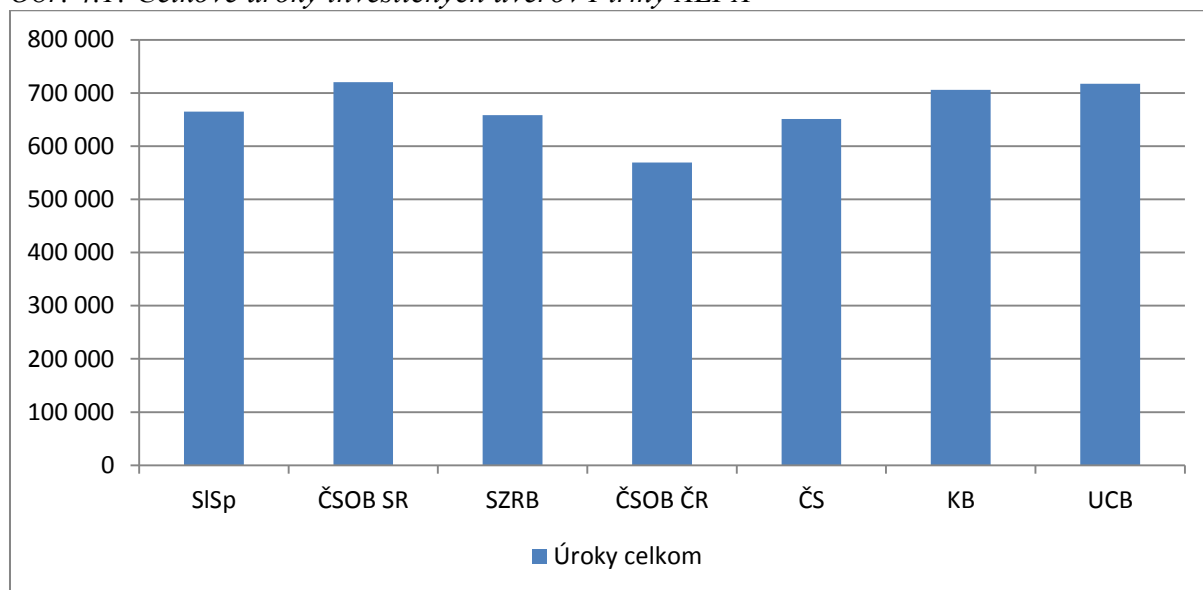
Na základe údajov zobrazených v Tab. 4.2 môžeme zhodnotiť, že Firme ALFA ponúka v rámci slovenských bánk najvýhodnejšiu úrokovú sadzbu SZRB, ktorej by firma v prípade poskytnutia úveru zaplatila spolu 658 136 Kč úrokov. Druhou najvýhodnejšou variantou na slovenskom bankovom trhu je pre danú spoločnosť Účelový úver pre podnikateľov od SISp. Slovenská banka ČSOB poskytuje najnevýhodnejšiu úrokovú sadzbu, ktorá by sa mala podľa predpokladov pohybovať v jednotlivých rokoch 5,37 % až 5,5 %. VÚB na základe dokumentov, ktoré jej firma poskytla nebola ochotná úver poskytnúť.

Z českých bánk ponúkla spoločnosti najlepšiu ponuku na investičný úver ČSOB ČR. Firma by v prípade prijatia tejto ponuky zaplatila za úroky 568 927 Kč. Investičný úver od ČS pre Firmu ALFA, ktorá stanovila pre tento úver rizikovú prirážku 4,7 % p.a. + 1M PRIBOR sa javí ako druhý najvýhodnejší v rámci ČR. Výška úrokovej sadzby Komerční banky by sa mala pohybovať v rozmedzí 5,28 % až 5,38 %. Najväčšie nákladové úroky v prípade žiadania o úver v ČR by mala firma v prípade, ak by si zvolila úver od UniCredit Bank. Išlo by o 148 152 Kč viac ako v prípade úveru od ČSOB ČR.

Firme ALFA by okrem VÚB boli ochotné poskytnúť požadovaný úver všetky oslovené banky. Ponúkané úrokové sadzby by podľa plánu mali byť v rozmedzí 4,3 % p.a. až 5,38 % p.a. Avšak ako už bolo spomenuté, výšku sadzieb banky nemôžu zaručiť, pretože nevedia odhadnúť ako sa bude vyvíjať referenčná úroková miera. Komerční banka, ČSOB a UniCredit Bank ponúkli firme aj možnosť splácať úver formou fixného úročenia, pričom by úroková sadzba bola pevne stanovená, ale vyššia.

Pre lepšiu porovnateľnosť sú na Obr. 4.1 graficky zobrazené celkové úroky počas doby splácania úveru, ktoré musí firma zaplatiť jednotlivým bankám.

Obr. 4.1: Celkové úroky investičných úverov Firmy ALFA



Nasledujúca Tab. 4.3 zobrazuje mesačné splátky, v jednotlivých rokoch, ktoré boli navrhnuté uvedenými bankami pre Firmu BETA. Obsahuje taktiež súčty úrokov počas piatich rokov splácania úveru a súčty celkových zaplatených anuit a určenie výhodnosti daných úverov. Celkové zaplatené úroky sú prehľadnejšie zobrazené na Obr. 4.2.

Tab. 4.3: Vypočítané investičné úvery bez poplatkov pre Firmu BETA

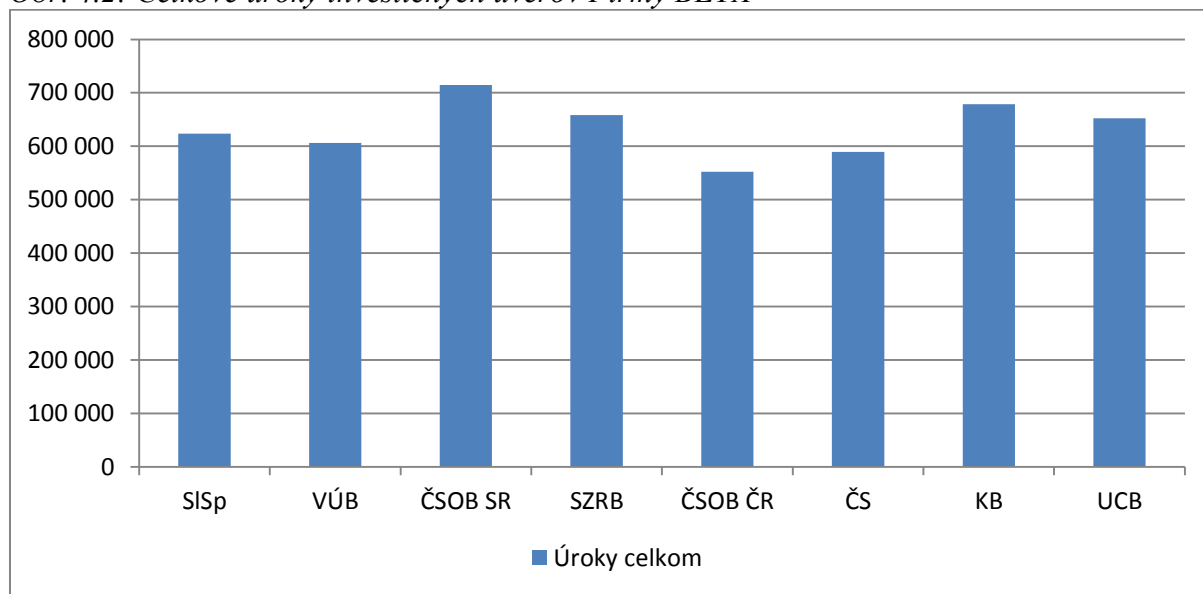
Názov banky	Mesačná splátka v roku			Úroky celkom	Zaplatené celkom	Výhodnosť
	2013	2014	2015-2017			
SISp	93 602	93 657	93 798	623 846	5 623 846	2
VÚB	93 306	93 361	93 502	606 066	5 606 066	1
ČSOB SR	95 114	95 170	95 312	714 650	5 714 650	4
SZRB	94 173	94 229	94 370	658 136	5 658 136	3
ČSOB ČR	92 489	92 453	92 592	552 614	5 552 614	1
ČS	93 101	93 065	93 205	589 360	5 589 360	2
KB	94 585	94 548	94 690	678 439	5 678 439	4
UCB	94 150	94 113	94 254	652 311	5 652 311	3

V prípade, ak by sa Firma BETA rozhodla podnikáť na Slovensku, získa najvýhodnejší úver od VÚB, pričom mesačné splátky by boli v rozmedzí 93 306 až 93 502. Za druhý najvýhodnejší úver v SR považujeme Účelový úver pre podnikateľov od SISp. Úver od ČSOB SR by sme opäť mohli označiť ako za najmenej výhodný.



V Českej republike by Firma BETA mala požiadať o úver ČSOB ČR. Aj Investiční úver od ČS môžeme zhodnotiť ako výhodný, pretože nákladové úroky sú len o 36 746 Kč vyššie oproti ponuke od ČSOB ČR. Naopak, Komerční banka ponúka najnevýhodnejší úver z hľadiska zaplatených úrokov, pretože ponúkla Firme BETA úrokovú sadzbu 5,1 % p.a. až 5,18 % p.a.

Obr. 4.2: Celkové úroky investičných úverov Firmy BETA



#### 4.2.2 Stanovenie investičných úverov s poplatkami

V Tab. 4.4 až 4.5 sú zobrazené poplatky súvisiace s úverom. Ide o jednorazový poplatok za vyriadenie úveru a každomesačné poplatky, ktoré zahŕňajú poplatky za správu úveru a poplatky za vedenie bankového účtu pre podnikateľov. V prípade tohto porovnávania je za kritérium zvolená celková výška úrokov a poplatkov počas doby splácania úveru.

Tab. 4.4: Splátky investičných úverov vrátane poplatkov pre Firmu ALFA

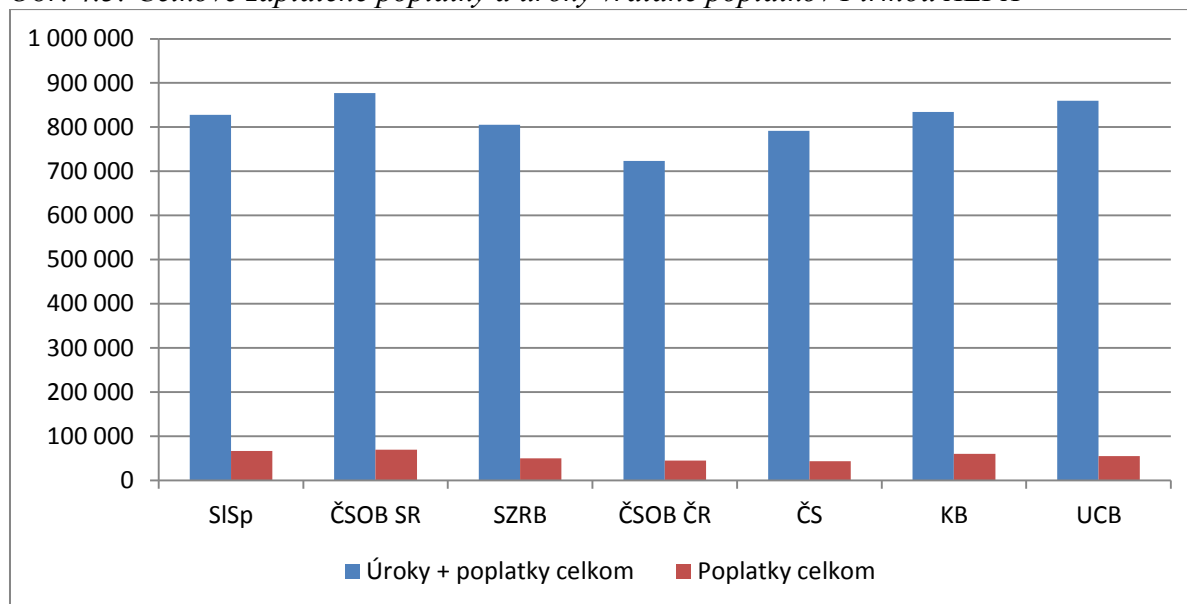
Názov banky	Poplatok za vyriadenie úveru	Mesačné poplatky	Poplatky celkom	Úroky + poplatky celkom	Výhodnosť
SISP	50 000	280	66 805	731 815	2
VUB	Neposkytne úver				-
ČSOB SR	50 000	325	69 500	789 682	3
SZRB	50 000	0	50 000	708 136	1
ČSOB ČR	25 000	335	45 100	614 027	1
ČS	25 000	300	43 000	693 938	2
KB	32 000	469	60 140	766 163	3
UCB	25 000	500	55 000	772 079	4

Ako vidíme v Tab. 4.4 v SR žiadajú všetky oslovené banky rovnaký poplatok za vyriadenie úveru, ktorý tvorí 1 % z vypožičanej sumy. Poplatky súvisiace s úverom sú spomedzi slovenských bánk najnižšie v SZRB. Je to hlavne z dôvodu, že táto banka nepožaduje poplatok za správu úveru, ale len poplatok za vyriadenie úveru. Najväčšie mesačné poplatky spojené s investičným úverom žiada ČSOB SR, ktorá požaduje aj najvyššie splátky a preto aj z tohto kritéria sa javí Malý investičný účelový úver ako najnevýhodnejší spomedzi slovenských bánk.

Z vybraných českých bánk požaduje najvyšší poplatok za vyriadenie úveru Komerční banka. Ostatné banky inkasujú poplatok v rovnakej výške (0,5 % z požadovanej čiastky). Aj napriek tomu, že ČS žiada najnižšie poplatky súvisiace so správou úveru, z hľadiska výšky zaplatených úrokov vrátane poplatkov sa javí ako najvýhodnejší úver od ČSOB ČR. Je to z dôvodu nízkej úrokovej sadzby, ktorú požaduje. Podľa tohto kritéria môžeme označiť za najmenej výhodný úver od UCB.

Obr. 4.3 graficky znázorňuje celkové zaplatené poplatky a celkové zaplatené úroky vrátane poplatkov jednotlivých investičných úverov, o ktoré žiadala Firma ALFA.

*Obr. 4.3: Celkové zaplatené poplatky a úroky vrátane poplatkov Firmou ALFA*



Nasledujúca Tab. 4.5 zobrazuje poplatky súvisiace s investičným úverom navrhnuté jednotlivými bankami Firme BETA. Grafické znázornenie zaplatených poplatkov a zaplatených úrokov vrátane poplatkov je na Obr. 4.4.

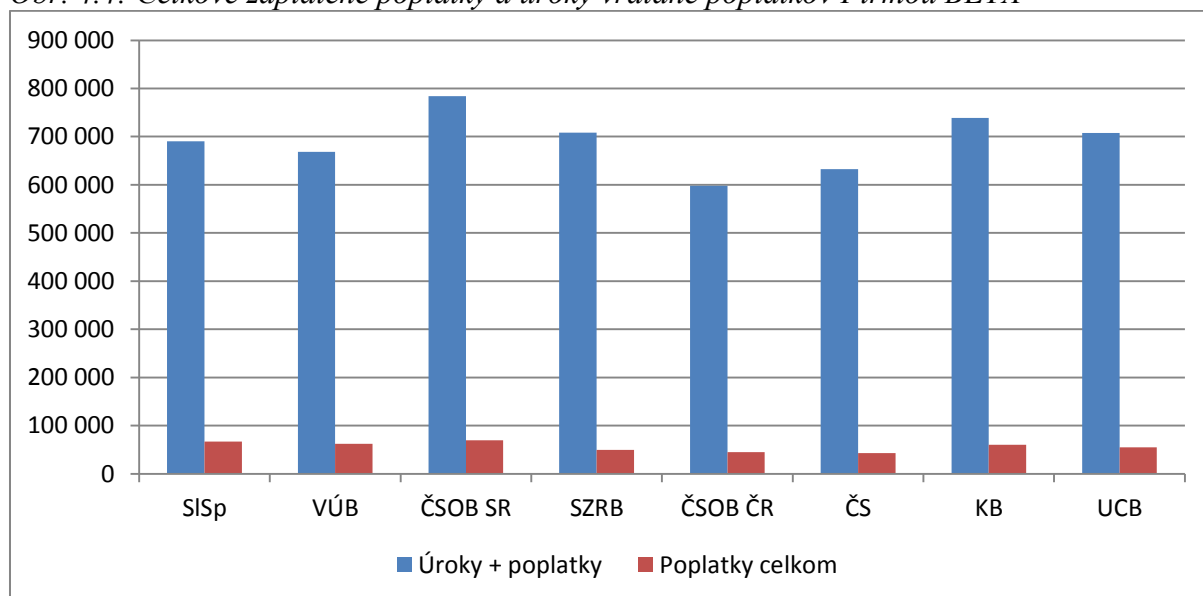
*Tab. 4.5: Splátky investičných úverov vrátane poplatkov pre Firmu BETA*

Názov banky	Poplatok za vyriadenie úveru	Mesačné poplatky	Poplatky celkom	Úroky + poplatky celkom	Výhodnosť
SlSp	50 000	280	66 805	690 651	2
VÚB	50 000	203	62 160	668 226	1
ČSOB SR	50 000	325	69 500	784 150	4
SZRB	50 000	0	50 000	708 136	3
ČSOB ČR	25 000	335	45 100	597 714	1
ČS	25 000	300	43 000	632 360	2
KB	32 000	469	60 140	738 579	4
UCB	25 000	500	55 000	707 311	3

Pre Firmu BETA je v SR najvýhodnejšie žiadať úver od VÚB, pretože celkovo zaplatí na úrokoch a poplatkoch najmenej spomedzi slovenských bánk. Najmenšie poplatky žiada SZRB, avšak v rámci hodnotenia na základe zaplatených úrokov vrátane poplatkov ju hodnotíme až ako tretiu najvýhodnejšiu. Je to z dôvodu relatívne vysokej úrokovej miery oproti VÚB a SlSp. Z tohto hľadiska považujeme ČSOB SR za najmenej výhodnú, pretože inkasuje najvyššie poplatky súvisiace s úverom a stanovila najvyššiu úrokovú mieru.

Z českých bánk ponúkla najvýhodnejšiu ponuku z hľadiska zaplatených úrokov vrátane poplatkov ČSOB ČR. ČS ako jediná česká banka nespoplatňuje bežný podnikateľský účet, spoplatňuje len služby a produkty, ktoré si firma ako klient môže dobrovoľne vybrať. Za najnevýhodnejšiu variantu z tohto hľadiska považujeme úver od Komerční banky, ktorá má spomedzi českých bánk stanovený najvyšší poplatok za správu úveru, najvyššie mesačné poplatky a pre Firmu BETA stanovila najvyššiu úrokovú mieru medzi českými bankami.

Obr. 4.4: Celkové zaplatené poplatky a úroky vrátane poplatkov Firmou BETA



#### 4.3 Stanovenie RPSN pre vybrané investície

Za ďalšie hodnotiace kritérium sme stanovili hodnotu RPSN uvedenú v Tab. 4.6. Je vypočítaná na základe celkových úrokov a poplatkov s využitím vzorca 2.4 uvedeného v druhej kapitole. Vyjadruje percentuálny podiel z úveru, ktorý musí firma zaplatiť banke za poskytnutie úveru počas jedného roku. V prípade ukazovateľa RPSN je vždy žiadaná najnižšia hodnota, ktorá je vyznačená v Tab. 4.6 tučným písmom. Prehľadnejšie je výška RPSN zobrazená na Obr. 4.5.

Tab. 4.6: RPSN jednotlivých úverov v %

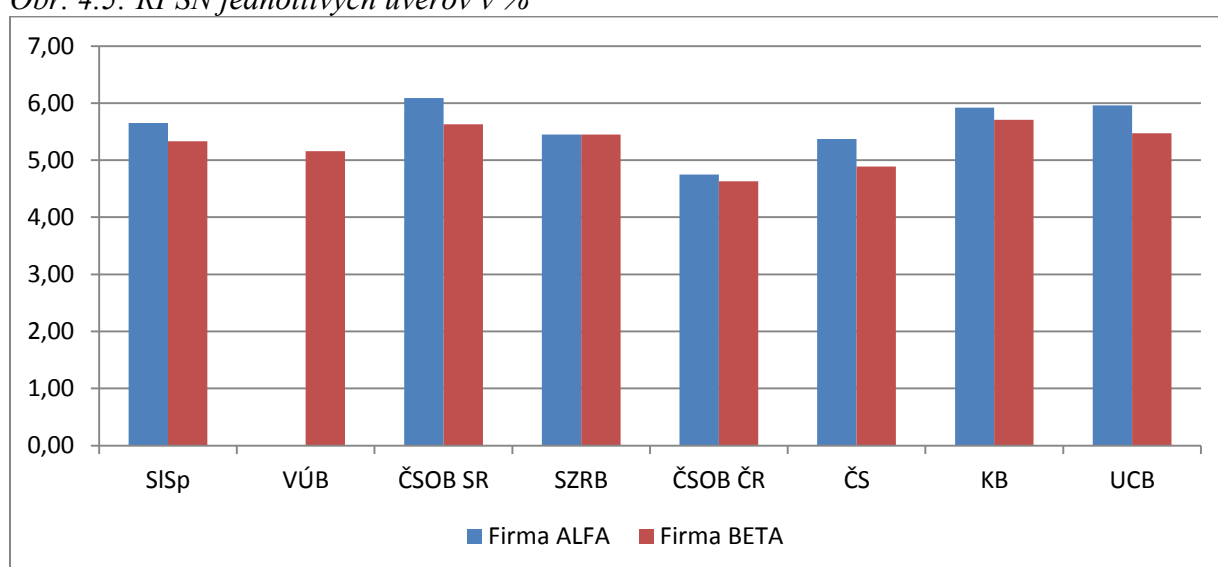
Názov banky	Firma ALFA	Firma BETA
SPS	5,65	5,33
VÚB	-	<b>5,16</b>
ČSOB SR	6,09	6,05
SZRB	<b>5,45</b>	5,45
ČSOB ČR	<b>4,75</b>	<b>4,63</b>
ČS	5,37	4,89
KB	5,92	5,71
UCB	5,96	5,47

Z hľadiska RPSN je pre Firmu ALFA najvýhodnejší spomedzi slovenských bánk úver od SZRB. Najnižšia miera RPSN u tohto investičného úveru je z dôvodu najnižšej ponúkanej úrokovej sadzby a zároveň najnižších poplatkov súvisiacich so správou úveru. Firms BETA bol navrhnutý úver s najnižším RPSN od VÚB, ktorá síce požaduje vyššie poplatky ako

SZRB, avšak Firma BETA stanovila najnižšiu úrokovú sadzbu. Obidvom firmám bol poskytnutý úver s najvyšším RPSN od ČSOB SR.

V prípade ČR je najlepšou variantou úver od ČSOB ČR pre obidve firmy. Banka síce požaduje vyššie poplatky na správu úveru ako ČS, avšak tieto poplatky sú kompenzované nižšou úrokovou mierou. Z tohto dôvodu je Investiční úvěr od České spořitelny z hľadiska RPSN menej výhodný ako úver od ČSOB ČR. Na základe tohto kritéria by sme Firma ALFA neodporúčali zjednať úver od UCB, pretože hodnota RPSN je najvyššia spomedzi českých bánk. Pre Firmu BETA by bolo najnevýhodnejšie prijať ponuku od Komerční banky.

*Obr. 4.5: RPSN jednotlivých úverov v %*



#### 4.4 Zhrnutie dosiahnutých výsledkov

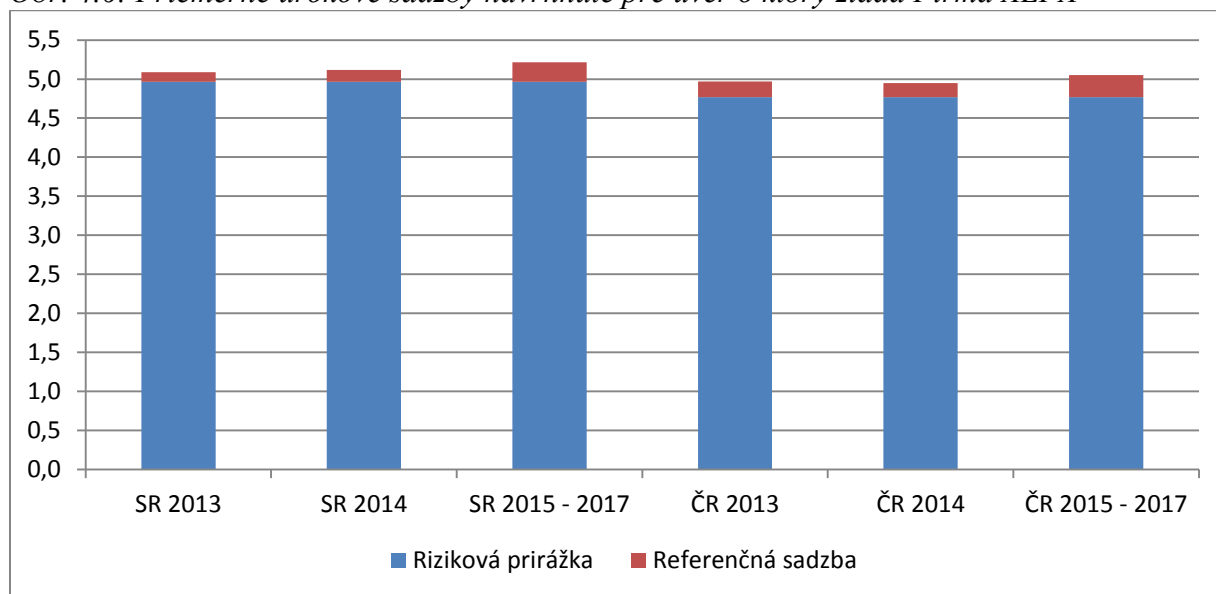
Na základe údajov uvedených v tejto bakalárskej práci môžeme zhodnotiť, že úverové produkty ponúkané na slovenskom a českom trhu sú si dosť podobné. Je to spôsobené aj tým, že mnohé banky v týchto dvoch krajinách patria do rovnakých nadnárodných finančných skupín a vlastnia ich rovnakí akcionári. Takisto aj postup získania úveru je v oboch republikách podobný. Každá banka má vlastného bankového poradcu, ktorý skúma jednotlivo každý investičný úver a na základe dodaných informácií určí úrokovú mieru.

Spôsob stanovenia úrokových sadzieb českými a slovenskými bankami sa výrazne neodlišuje. K rozdielu však dochádza v prípade, ak si spoločnosť zvolí splácať úver variabilnou úrokovou mierou, pretože na Slovensku sa k rizikovej prirážke pripočíta 1M EURIBOR a v Českej republike 1M PRIBOR. Riziková prirážka, ktorú si banky samé

určia, závisí od výkazov a plánov, ktoré firma banke poskytne a hlavne od toho, či mala banka s firmou skúsenosti už v minulosti.

Na Obr. 4.6 až 4.7 sú zobrazené priemerné úrokové sadzby vybraných bánk v ČR a SR za jednotlivé roky, skladajúce sa z rizikovej prirážky a referenčnej sadzby používanej v danej krajine.

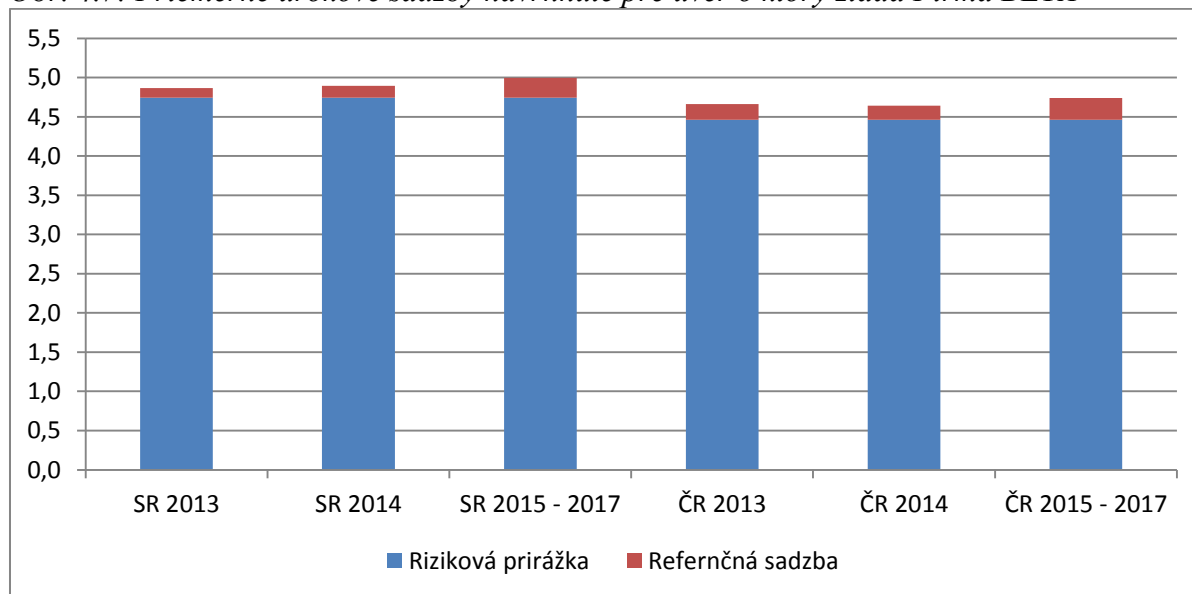
Obr. 4.6: Priemerné úrokové sadzby navrhnuté pre úver o ktorý žiada Firma ALFA<sup>5</sup>



Ako vidíme, riziková prirážka je vo všetkých rokoch rovnaká a mení sa len výška referenčnej sadzby. Nižšiu priemernú rizikovú prirážku poskytnú Firme ALFA české banky a to o 0,2 p.b. Napriek tomu, že výška 1M EURIBORU je v každom roku nižšia ako 1M PRIBORU nekompensuje to vyššiu rizikovú prirážku. Na základe tohto zistenia sme dospeli k záveru, že Firme ALFA sa oplatí požiadať o úver v ČR.

<sup>5</sup> Priemerné úrokové sadzby štyroch vybraných slovenských a štyroch vybraných českých bánk

Obr. 4.7: Priemerné úrokové sadzby navrhnuté pre úver o ktorý žiada Firma BETA<sup>6</sup>



Aj Firme BETA ponúkajú vybrané české banky výhodnejšiu priemernú rizikovú prirážku ako banky vybrané na Slovensku a to o 0,29 p.b. Ani v tomto prípade nižší 1M EURIBOR oproti 1M PRIBORU nevyrovnáva vyššiu rizikovú prirážku ponúkanú slovenskými bankami. Z tohto dôvodu odporúčame aj Firme BETA osloviť so žiadosťou o úver české banky.

Celkové poplatky spojené so správou úveru sú v SR o niečo vyššie oproti ČR, a to hlavne z dôvodu vyššieho poplatku za zriadenie úveru, ktorý sa vypočíta ako percentuálny podiel z vypožičanej čiastky. Naopak, poplatky platené bankám každomesačne sú vyššie v ČR. Najmenšie celkové náklady na vyriadenie a správu úveru majú firmy, ktoré si vybavujú úver v ČS, ktorá nespoplatňuje vedenie podnikateľského účtu. Zo slovenských bánk žiada najmenšie poplatky SZRB. Keďže táto banka nepožaduje poplatok za správu úveru ani poplatok za správu účtu, inkasuje každý mesiac len splátky úveru.

Po zhodnotení všetkých troch kritérií je zrejmé, že Malý úver pro podnikatele je najvýhodnejší pre Firmu ALFA aj Firmu BETA v rámci ČR aj SR. Je to hlavne z dôvodu, že banka ponúka úver za najnižšiu úrokovú sadzbu spomedzi vybraných bánk a poplatky spojené so správou úveru sú takmer zhodné s poplatkami iných bánk. Nevýhodou pre niektorých podnikateľov by však mohlo byť, že banka je ochotná úver poskytnúť len v prípade zástavy nehnuteľnosti, ktorú musí mať podnik vo svojom vlastníctve.

<sup>6</sup> Priemerné úrokové sadzby štyroch vybraných slovenských a štyroch vybraných českých bánk

Druhou najvýhodnejšou variantou pre Firmu ALFA je z hľadiska zaplatených úrokov a zaplatených úrokov vrátane poplatkov Investičný úver od České spořitelny. Ako druhý najvýhodnejší hodnotíme tento úver aj v prípade výšky RPSN.

Najvyššie náklady na úver budú mať obe firmy v prípade, ak požiadajú o Malý investičný účelový úver od ČSOB SR. Rovnako je tento úver najhoršou variantou pre spoločnosť aj z hľadiska RPSN. Tento výsledok je zrejmý hlavne z požadovanej vysokej úrokovej sadzby.

V rámci výskumu pre účely tejto bakalárskej práce boli bankám predložené len dokumenty, ktorými začína komunikácia medzi bankou a klientom (súvaha, výkaz ziskov a strát a podnikateľský plán uvedené v prílohách). Ak by však šlo o reálnu žiadosť o úver, bankovní poradcovia by požadovali aj výpis z obchodného registra, zakladateľskú listinu, štruktúru majetkového, personálneho a iného prepojenia, daňové priznanie potvrdené Daňovým úradom, dokumenty účelovosti použitia finančných prostriedkov, potvrdenie o vyrovnaní záväzkov voči zdravotnej a sociálnej poisťovni, výročnú správu, informácie o dodávateľoch a odberateľoch. V prípade dodania týchto dokumentov by aj banková poradkyňa Všeobecnej úverovej banky bola ochotná prehodnotiť poskytnutie úveru Firme ALFA. Bankovní poradcovia ďalej uviedli, že v prípade, ak by firma bola ich stálym klientom už pred poskytnutím úveru, pričom by dobre poznali jej platobnú históriu, boli by jej ochotní ponúknuť nižšie úrokové sadzby.

Na základe výsledkov komparácie podľa jednotlivých kritérií doporučujeme Firme ALFA požiadať o Malý úver pro podnikatele od ČSOB ČR. Ak by sa však rozhodla o úver žiadať v eurách odporúčame osloviť Slovenskú záručnú a rozvojovú banku. Firme by sme taktiež odporúčali kontaktovať bankovú poradkyňu VÚB a dodať jej viac informácií o svojej činnosti, pretože práve na ich základe by bola pravdepodobne ochotná poskytnúť investičný úver.

Ak by mala Firma BETA sídlo v ČR, mala by využiť úver od ČSOB. V prípade, že plánuje žiadať o úver na Slovensku, doporučujeme požiadať o ProfiHypo od VÚB.



## 5 Záver

Využívanie bankových úverov pre podnikateľov je dôležitý zdroj financovania mnohých spoločností, pretože väčšina firiem nemá dostatok vlastných finančných prostriedkov na svoje prevádzkové a investičné potreby. Na slovenskom a českom trhu existuje mnoho bankových inštitúcií, ktoré sú ochotné ponúknuť svoje úverové produkty. Tento trh je veľmi konkurenčný a podmienky poskytovania úverov sa neustále menia.

Cieľom bakalárskej práce bolo porovnanie investičných úverov na Slovensku a v Českej republike ponúkaných dvom zvoleným firmám na základe nadefinovaných kritérií.

Bakalárska práca pozostáva z piatich kapitol, pričom bola rozdelená na teoreticko-metodickú a aplikačno-overovaciú časť. Prvú a piatu kapitolu tvorí úvod a záver. V druhej a tretej kapitole sú zhrnuté poznatky získané nielen z odbornej literatúry, ale aj priamo od bankových poradcov. Štvrtá kapitola obsahuje praktickú časť práce.

V druhej kapitole boli popísané spôsoby získania peňažných prostriedkov. Keďže práca bola zameraná hlavne na úvery pre podnikateľov, boli v tejto kapitole bližšie charakterizované podnikateľské úvery z viacerých hľadísk. Taktiež sme v nej priblížili kroky, ktoré predchádzajú získaniu úveru.

Tretia kapitola bola tvorená opisom firiem, ktoré sa rozhodli o úver požiadať. Pre účely tejto bakalárskej práce boli vybrané dve firmy s rozdielnou bonitou, pričom žiadali o rovnakú výšku úveru s rovnakou dobou splácania. Keďže v súčasnej dobe na bankovom trhu funguje mnoho bánk, nie je možné porovnať všetky. Preto bolo v tejto bakalárskej práci zvolených 8 bánk - štyri banky nachádzajúce sa na Slovensku a štyri banky fungujúce v Českej republike. Popísali sme v nej aj konkrétne údaje o úveroch, ktoré spoločnostiam jednotlivé banky navrhli.

V štvrtej kapitole je obsiahnutá praktická časť práce. Venovali sme sa v nej hodnoteniu výhodnosti jednotlivých úverov na základe výšky mesačných splátok bez poplatkov, výšky mesačných splátok vrátane poplatkov a hodnoty RPSN. Kapitola obsahuje aj zhrnutie dosiahnutých výsledkov a porovnanie ponúk investičných úverov medzi SR a ČR. Taktiež sme v nej odporučili obom firmám voľbu banky v prípade potreby investičného úveru. Tieto hodnotenia bolo možné uskutočniť na základe výpočtov splátkových kalendárov pre obidve firmy od každej vybranej banky.

Na záver práce môžeme zhodnotiť, že ponuka ani postup pri získaní investičných úverov v českých a slovenských bankách sa výrazne neodlišuje. Rozdiel nastáva v prípade pohyblivej úrokovej sadzby, pretože v SR banky k referenčnej sadzbe pripočítavajú aktuálny 1 EURIBOR a v ČR aktuálny 1M PRIBOR. Na základe zistení v tejto práci môžeme konštatovať, že vybrané banky v ČR ponúkajú priemerne nižšie úrokové sadzby ako banky v SR.

Celkové poplatky súvisiace so správou úveru sú nižšie v ČR. Je to hlavne z dôvodu nižšieho poplatku za vyriadenie úveru. Jediná česká banka, ktorá nespoplatňuje vedenie podnikateľského účtu je Česká spořitelna. Slovenská záručná a rozvojová banka spomedzi vybraných bánk ako jediná inkasuje len poplatok za vyriadenie úveru, ostatné služby spojené s úverom nespoplatňuje.

Na základe všetkých troch kritérií (celkové zaplatené úroky, celkové zaplatené úroky vrátane poplatkov a RPSN) Firme ALFA aj Firme BETA doporučujeme so žiadosťou o úver osloviť Československú obchodní banku a požiadať ju o Investiční úvěr.

## Zoznam použitej literatúry

### a) odborná literatúra

- [1] DVOŘÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. 1.vyd. Praha: Linde, 1999, 475 s. ISBN 80-720-1141-3.
- [2] GROSJEAN, René Klaus. *Jednáme v bance: Průvodce klienta službami banky*. 1.vyd. Praha: Management Press, 1994, 269 s. ISBN 80-856-0366-7.
- [3] KALABIS, Zbyněk. *Základy bankovníctví: bankovníctví obchody, služby, operace a rizika*. 1. vyd. Brno: BizBooks, 2012, 168 s. ISBN 978-80-265-0001-8.
- [4] KAŠPAROVSKÁ, Vlasta. *Banky a komerční obchody*. Vyd. 1. Kravaře: Marreal servis, 2010, 172 s. ISBN 978-80-254-6779-4.
- [5] MEJSTRÍK, Michal, Magda PEČENÁ a Petr TEPLÝ. *Základní principy bankovníctví*. 1. vyd. V Praze: Karolinum, 2008, 627 s. ISBN 978-802-4615-004.
- [6] PULPÁNOVÁ, Stanislava. *Komerční bankovníctví v České republice*. Vyd. 1. Praha: Oeconomica, 2007, 338 s. ISBN 978-80-245-1180-1.
- [7] RADOVÁ, Jarmila. *Finanční matematika pro každého: příklady*. 2., přeprac. vyd. Praha: Grada, 2011, 249 s. Finance (Grada). ISBN 978-80-247-3584-9.
- [8] REVENDA, Zbyněk. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. Vyd. 4. Praha: Management Press, 2008, 627 s. ISBN 978-80-7261-132-4.
- [9] ŠENKÝŘOVÁ, Bohuslava. *Bankovníctví II. Učebnice*. 1.vyd. Praha: GradaPublishing, 1998, 300 s. ISBN 80-716-9663-3.

### b) internetové zdroje

- [1] NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA.NBS:Údaje o úveroch [online]. [cit. 2013-01-17]. Dostupné z: <http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/zdrojove-statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/uvery>
- [2] ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. ČNB: ARAD- Systém časových řad [online]. [cit. 2013-01-17].Dostupné z: [http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.STROM\\_KOREN](http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_KOREN)

- [3] NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA. NBS: Štatistické údaje [online]. [cit. 2013-03-10]. Dostupné z: <http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/udajove-kategorie-sdds/urokove-sadzby/euribor-eonia>
- [4] ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA.ČNB: Finanční trhy [online]. [cit. 2013-03-10]. Dostupné z: [http://www.cnb.cz/cs/financni\\_trhy/penezni\\_trh/pribor/denni.jsp](http://www.cnb.cz/cs/financni_trhy/penezni_trh/pribor/denni.jsp)
- [5] SLOVENSKÁ SPORITELŇA. [online]. [cit. 2013-04-01]. Dostupné z: <http://www.slsp.sk/>
- [6] VŠEOBECNÁ ÚVEROVÁ BANKA. [online]. [cit. 2013-04-01]. Dostupné z: <http://www.vub.sk/pre-podnikatelov/>
- [7] ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÁ BANKA. [online]. [cit. 2013-04-01]. Dostupné z: <https://www.csob.sk/podnikatelia>
- [8] SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ A ROZVOJOVÁ BANKA. [online]. [cit. 2013-04-01]. Dostupné z: <http://www.szrb.sk/>
- [9] ČESKÁ SPOŘITELNA. [online]. [cit. 2013-04-01]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/podnikatele-firmy-a-institute-d00008733>
- [10] ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA. [online]. [cit. 2013-04-01]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Firmy/Stranky/default.aspx>
- [11] KOMERČNÍ BANKA. [online]. [cit. 2013-04-01]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/firmy/firmy-s-obratem-pod-60-milionu/index.shtml>
- [12] UNICREDITBANK. [online]. [cit. 2013-04-01]. Dostupné z: <http://www.unicreditbank.sk/sk/Podnikatelia>

## **Zoznam skratiek**

CRÚ	Centrálny register úverov
ČR	Česká republika
ČS	Česká spořitelna
ČNB	Česká národní banka
ČSOB	Československá obchodná banka
EURIBOR	Euro InterBankOffered Rate
KB	Komerční banka
LIBOR	LondonInterBankOffered Rate
NBS	Národná banka Slovenska
PRIBOR	PragueInterBankOffered Rate
p.a.	per annum
p.b.	percentný bod
p.m.	per mensem
p.s.	per semestre
p.q	per quartale
RPSN	ročná percentuálna sadzba nákladov
SlSp	Slovenská sporiteľňa
SR	Slovenská republika
SZRB	Slovenská záručná a rozvojová banka
UCB	UniCredit Bank
VÚB	Všeobecná úverová banka

### Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce

Prohlašuji, že

- jsem byl(a) seznámen(a) s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, bakalářskou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že bakalářská práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího bakalářské práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o bakalářské práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, bakalářskou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 6.5.2013

*Dana Moskářová*

Dana Moskářová

## **Zoznam príloh**

Príloha 1: Súvaha Firmy ALFA

Príloha 2: Výkaz ziskov a strát Firmy ALFA

Príloha 3: Finančný plán Firmy ALFA

Príloha 4: Súvaha Firmy BETA

Príloha 5: Výkaz ziskov a strát Firmy BETA

Príloha 6: Finančný plán Firmy BETA

Príloha 7: Výpočet splátok a poplatkov Firmy ALFA a Firmy BETA

**Príloha 1/1: Súvaha Firmy ALFA**

SÚVAHA				
		Obdobie	2012	2011
Ozn.	AKTÍVA	Č.r.	v tis. Kč	v tis. Kč
	<b>Spolu majetok r. 002 + r.003 + r.032 + r.062</b>	<b>001</b>	<b>255 651</b>	<b>255 575</b>
<b>A.</b>	<b>Pohľadávky za upísané vlastné imanie (353)</b>	<b>002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>Neobežný majetok r.004 + r. 013 + r.023</b>	<b>003</b>	<b>249 448</b>	<b>244 106</b>
<b>B.I.</b>	<b>Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r.005 až 012)</b>	<b>004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.I. 1.	Zriaďovacie náklady (011) - / 071, 091A /	005	0	0
2.	Aktivované náklady na vývoj (012) - / 072, 091A /	006	0	0
3.	Softvér (013) - /073, 091A/	007	0	0
4.	Ocenené práva (014) - /074, 091A/	008	0	0
5.	Goodwill 015 - /075, 091A/	009	0	0
6.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	010	0	0
7.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - 093	011	0	0
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - 095 A	012	0	0
<b>B.II.</b>	<b>Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 014 až 022)</b>	<b>013</b>	<b>249 448</b>	<b>244 106</b>
B.II.1.	Pozemky (031) - 092A	014	50 480	56 378
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	015	185 432	156 412
3.	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí (022) -/082,092A/	016	1 865	2 895
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	017	0	0
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	018	0	0
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) -/089, 08X, 092A/	019	0	0
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) – 094	020	11 672	28 421
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - 095A	021	0	0
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	022	0	0
<b>B.III.</b>	<b>Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 024 až 031)</b>	<b>023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke (061) - 096A	024	0	0
2.	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom (062) - 096A	025	0	0
3.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely (063, 065) - 096A	026	0	0
4.	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku (066A) - 096A	027	0	0
5.	Ostatný dlhodobý finančný majetok (067A, 069, 06XA) - 096A	028	0	0
6.	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 06XA) - 096A	029	0	0
7.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - 096A	030	0	0
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - 095A	031	0	0
<b>C.</b>	<b>Obežný majetok r. 033 + r. 041 + r. 048 + r. 056</b>	<b>032</b>	<b>6 150</b>	<b>11 329</b>
<b>C.I.</b>	<b>Zásoby súčet (r.034 až 040)</b>	<b>033</b>	<b>317</b>	<b>504</b>
C.I. 1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	034	0	0
2.	Nedokončená výroba a polotovary (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	035	0	0
3.	Zákazková výroba s predpokladanou dobou ukončenia dlhšou ako jeden rok 12X - 192A	036	0	0
4.	Výrobky (123) -194	037	0	0
5.	Zvieratá (124) -195	038	0	0
6.	Tovar (132, 13X, 139) - /196, 19X/	039	317	504
7.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	040	0	0
<b>C.II.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 042 až 047)</b>	<b>041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	042	0	0
2.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	043	0	0
3.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	044	0	0
4.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	045	0	0
5.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	046	0	0
6.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	047	0	0



## Príloha 1/2: Súvaha Firmy ALFA

<b>C.III.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 049 až 055)</b>	<b>048</b>	<b>4 282</b>	<b>10 019</b>
C.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	049	3 725	9 015
2.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	050	0	0
3.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	051	0	0
4.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - 391A	052	0	0
5.	Sociálne poistenie (336) - 391A	053	0	0
6.	Daňové pohľadávky (341, 342, 343, 345, 346, 347) - 391A	054	31	178
7.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	055	527	826
<b>C.IV.</b>	<b>Finančné účty súčet (r. 057 až r.061)</b>	<b>056</b>	<b>1 550</b>	<b>807</b>
C.IV.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	057	25	31
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/-261)	058	1 525	776
3.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok 22XA	059	0	0
4.	Krátkodobý finančný majetok (251, 253, 256, 257, 25X) - /291, 29X/	060	0	0
5.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - 291	061	0	0
<b>D.</b>	<b>Časové rozlíšenie r. 063 a r. 064</b>	<b>062</b>	<b>54</b>	<b>140</b>
D.1.	Náklady budúcich období (381, 382)	063	51	45
2.	Príjmy budúcich období (385)	064	3	95

Ozn.	PASÍVA	Č.r.	v tis. Kč	v tis. Kč
	<b>Spolu vlastné imanie a záväzky r.066 + r.086 + r.116</b>	<b>065</b>	<b>255 651</b>	<b>255 575</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastné imanie r.067 + r.071 + r.078 + r.082 + r.085</b>	<b>066</b>	<b>34 889</b>	<b>29 549</b>
<b>A.I.</b>	<b>Základné imanie súčet (r. 068 až 070)</b>	<b>067</b>	<b>90</b>	<b>90</b>
A.I. 1.	Základné imanie (411 alebo +/-491)	068	90	90
2.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (/-/252)	069	0	0
3.	Zmena základného imania +/- 419	070	0	0
<b>A.II.</b>	<b>Kapitálové fondy súčet (r. 072 až 077)</b>	<b>071</b>	<b>14 502</b>	<b>14 502</b>
A.II.1.	Emisné ážio (412)	072	0	0
2.	Ostatné kapitálové fondy (413)	073	14 502	14 502
3.	Zákonný rezervný fond ( Nedeliteľný fond ) z kapitálových vkladov (417, 418)	074	0	0
4.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/-414)	075	0	0
5.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí (+/-415)	076	0	0
6.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri splnutí a rozdelení (+/- 416)	077	0	0
<b>A.III.</b>	<b>Fondy zo zisku súčet (r.079 až r.081)</b>	<b>078</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
A.III.1.	Zákonný rezervný fond (421)	079	9	9
2.	Nedeliteľný fond (422)	080	0	0
3.	Štatutárne fondy a ostatné fondy (423, 427, 42X)	081	0	0
<b>A.IV.</b>	<b>Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 083 a r.084</b>	<b>082</b>	<b>14 947</b>	<b>7 890</b>
A.IV.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	083	14 947	7 890
2.	Neuhradená strata minulých rokov (/-/429)	084	0	0
<b>A.V.</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie +/- r. 001- (r.067 + r.071+ r.078 + r.082 + r.086 + r.116)</b>	<b>085</b>	<b>5 340</b>	<b>7 058</b>
<b>B.</b>	<b>Záväzky r.87+ r.91+ r.102 + r.112</b>	<b>086</b>	<b>218 176</b>	<b>225 164</b>
<b>B.I.</b>	<b>Rezervy súčet (r. 088 až r.090)</b>	<b>087</b>	<b>216</b>	<b>240</b>
B.I.1.	Rezervy zákonné (451A)	088	216	240
2.	Ostatné dlhodobé rezervy (459A, 45XA)	089	0	0
3.	Krátkodobé rezervy (323, 32X, 451A, 459A, 45XA)	090	0	0
<b>B.II.</b>	<b>Dlhodobé záväzky súčet (r. 092 až r.101)</b>	<b>091</b>	<b>16 546</b>	<b>17 266</b>
B.II.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku (479A)	092	0	0
2.	Dlhodobé nevyfakturované dodávky (476A)	093	0	0
3.	Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (471A)	094	0	0
4.	Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku (471A)	095	0	0

### Príloha 1/3: Súvaha Firmy ALFA

5.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	096	0	0
6.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	097	0	0
7.	Vydané dlhopisy (473A /-/ 255A)	098	0	0
8.	Závazky zo sociálneho fondu (472)	099	7	5
9.	Ostatné dlhodobé záväzky (474A, 479A, 47XA, 372A, 373A, 377A)	100	11 928	13 921
10.	Odložený daňový záväzok (481A)	101	4 611	3 340
<b>B.III.</b>	<b>Krátkodobé záväzky súčet (r. 103 až r.111)</b>	<b>102</b>	<b>50 277</b>	<b>54 813</b>
B.III.1.	Závazky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 32X, 475A, 478A, 479A, 47XA)	103	15 525	21 205
2.	Nevyfakturované dodávky (326, 476A)	104	24	32
3.	Závazky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (361A, 471A)	105	0	0
4.	Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku (361A, 36XA, 471A, 47XA)	106	0	0
5.	Závazky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	107	26 685	26 324
6.	Závazky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	108	119	113
7.	Závazky zo sociálneho poistenia (336, 479A)	109	130	67
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	110	4 747	3 206
9.	Ostatné záväzky (372A, 373A, 377A, 379A, 474A, 479A, 47X)	111	3 046	3 865
<b>B.IV.</b>	<b>Bankové úvery a výpomoci súčet (r. 113 až r.115)</b>	<b>112</b>	<b>146 664</b>	<b>119 645</b>
B IV.1.	Bankové úvery dlhodobé (461A, 46XA)	113	127 779	103 897
2.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	114	18 884	15 748
3.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-/255A)	115	4 474	33 201
<b>C.</b>	<b>Časové rozlíšenie súčet (r.117 a r.118)</b>	<b>116</b>	<b>2 586</b>	<b>863</b>
C.1.	Výdavky budúcich období (383)	117	344	517
2.	Výnosy budúcich období (384)	118	2 039	172

**Príloha 2/1: Výkaz ziskov a strát Firmy ALFA**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT V PLNOM ROZSAHU				
		Obdobie	2012	2011
Ozn.		Č.r.	v tis. Kč	v tis. Kč
I.	Tržby za predaj tovaru (604)	01	185	1 438
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 505A)	02	131	834
+	Obchodná marža r.01- r.02	03	54	603
II.	Výroba r. 05 + r.06 + r.07	04	45 268	44 756
II. 1.	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb (601, 602)	05	41 627	40 516
2.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/- účtová skupina 61)	06	0	0
3.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07	3 640	4 241
B.	Výrobná spotreba r.09 + r.10	08	14 559	13 938
B.1.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503, 505A)	09	8 277	8 335
2	Služby (účtová skupina 51)	10	6 282	5 602
+	Pridaná hodnota r. 03 + r.04 - r.08	11	30 762	31 422
C.	Osobné náklady súčet (r. 13 až 16)	12	2 880	2 416
C.1.	Mzdové náklady (521, 522)	13	2 143	1 773
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14	0	0
3.	Náklady na sociálne zabezpečenie (524, 525, 526)	15	595	533
4.	Sociálne náklady (527, 528)	16	142	110
D.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	17	1 751	1 896
E.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (551, 553)	18	11 947	11 212
III.	Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu (641, 642)	19	13 333	384
F.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	20	12 167	235
IV.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	21	-24	46
G.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 555, 557)	22	671	474
V.	Prevod výnosov z hospodárskej činnosti (-) (697)	23	0	0
H.	Prevod nákladov na hospodársku činnosť (-) (597)	24	0	0
*	<b>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti r. 11-12-17-18+19-20+21-22+(-r.23) - (-r.24)</b>	<b>25</b>	<b>14 557</b>	<b>15 567</b>
VI.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	26	0	0
I.	Predané cenné papiere a podiely (561)	27	0	0
VII.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku r.29 + r.30 + r.31	28	0	0
VII.1	Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom (665 A)	29	0	0
2	Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov (665 A)	30	0	0
3	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku (665 A)	31	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	32	0	0
J.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	33	0	0
IX.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	34	0	0
K.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	35	0	0
L.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku +/- 565	36	0	0
X.	Výnosové úroky (662)	37	4	2
M.	Nákladové úroky (562)	38	7 486	7 024
XI.	Kurzové zisky (663)	39	3	4
N.	Kurzové straty (563)	40	1	0
XII.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	41	0	
O.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	42	464	213
XIII.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	43	0	0
P.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	44	0	0
*	<b>Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti r.26 - r.27 + r.28 + r.32 - r.33 + r.34 - r.35 - r.36 + r.37 - r.38 + r.39 - r.40 + r.41 - r.42 + (- r.43) -</b>	<b>45</b>	<b>-7 944</b>	<b>-7 232</b>

## Príloha 2/2: Výkaz ziskov a strát Firmy ALFA

	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením		6613	8335
R.	Daň z príjmov z bežnej činnosti r.47+ r.48	46	1 273	1 277
R.1	-splatná (591, 595)	47	2	33
2.	-odložená (+/-592)	48	1 270	1 244
**	<b>Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti r.25 + r.45 - r.46</b>	<b>49</b>	<b>5 340</b>	<b>7 058</b>
XIV.	Mimoriadne výnosy (účtová skupina 68)	50	0	0
S.	Mimoriadne náklady (účtová skupina 58)	51	0	0
T.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 53 + r.54	52	0	0
T.1	- splatná (593)	53	0	0
2.	- odložená (+/- 594)	54	0	0
*	<b>Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti r. 50 - r.51 - r.52</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
U.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	56	0	0
***	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (+/-) r. 49 + r.55 - r.56</b>	<b>57</b>	<b>5 340</b>	<b>7 058</b>

**Príloha 3/1: Finančný plán Firmy ALFA**

<b>Súvaha</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Spolu majetok</b>	<b>254 469</b>	<b>229 809</b>	<b>217 980</b>
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0
Dlhodobý hmotný majetok	250 094	226 501	214 543
Pozemky	59 786	59 451	59 786
Stavby	177 566	165 822	154 077
Samostatné hnutelné veci	1 859	893	680
Pestovateľské celky	0	0	0
Základné stádo a ťažné zvieratá	0	0	0
<b>Obežný majetok</b>	<b>4 375</b>	<b>3 309</b>	<b>3 437</b>
Zásoby súčet	597	597	597
Dlhodobé pohľadávky súčet	0	0	0
Krátkodobé pohľadávky súčet	3 727	2 570	2 570
Finančné účty	51	141	270
<b>Spolu vlastné imanie a záväzky</b>	<b>254 469</b>	<b>229 809</b>	<b>217 980</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>38 993</b>	<b>50 639</b>	<b>64 563</b>
Základné imanie	90	90	90
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>	<b>9 444</b>	<b>11 646</b>	<b>13 924</b>
<b>Záväzky</b>	<b>214 923</b>	<b>178 618</b>	<b>152 864</b>
Rezervy	193	193	193
Dlhodobé záväzky súčet	16 298	15 348	14 347
Krátkodobé záväzky súčet	46 290	30 367	26 392
Bankové úvery a výpomoci	152 143	132 710	111 933

<b>Výkaz ziskov a strát</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
Tržby z predaja tovaru	1 542	1 542	1 542
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	321	193	193
<b>Obchodná marža</b>	<b>1 221</b>	<b>1 349</b>	<b>1 349</b>
<b>Výroba</b>	<b>45 361</b>	<b>46 903</b>	<b>49 537</b>
Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb	44 076	45 618	48 252
Výrobná spotreba	13 878	12 593	12 593
Pridaná hodnota	32 703	35 659	38 293
Osobné náklady	2 345	2 345	2 345
Odpisy NIM a HIM	11 767	12 711	11 958
Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu	1 542	1 928	0
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	0	0	0
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	0	0	0

**Príloha 3/2: Finančný plán Firmy ALFA**

<b>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti</b>	<b>18 041</b>	<b>20 310</b>	<b>22 412</b>
Výnosy z dlhodobého finančného majetku	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti</b>	<b>-6 382</b>	<b>-5 932</b>	<b>-5 222</b>
<b>Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti</b>	<b>9 444</b>	<b>11 646</b>	<b>13 924</b>
<b>Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>	<b>9 444</b>	<b>11 646</b>	<b>13 924</b>

**Príloha 4/1: Súvaha Firmy BETA**

SÚVAHA				
		Obdobie	2012	2011
Ozn.	AKTÍVA	Č.r.	v tis. Kč	v tis. Kč
	<b>Spolu majetok r. 002 + r.003 + r.032 + r.062</b>	<b>001</b>	<b>9601</b>	<b>9092</b>
<b>A.</b>	<b>Pohľadávky za upísané vlastné imanie (353)</b>	<b>002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>Neobežný majetok r.004 + r. 013 + r.023</b>	<b>003</b>	<b>3271</b>	<b>3653</b>
<b>B.I.</b>	<b>Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r.005 až 012)</b>	<b>004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.I. 1.	Zriaďovacie náklady (011) - / 071, 091A /	005	0	0
2.	Aktivované náklady na vývoj (012) - / 072, 091A /	006	0	0
3.	Softvér (013) - /073, 091A/	007	0	0
4.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	008	0	0
5.	Goodwill 015 - /075, 091A/	009	0	0
6.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	010	0	0
7.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - 093	011	0	0
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - 095 A	012	0	0
<b>B.II.</b>	<b>Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 014 až 022)</b>	<b>013</b>	<b>3271</b>	<b>3653</b>
B.II.1.	Pozemky (031) - 092A	014	132	132
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	015	3045	3452
3.	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí (022) -/082,092A/	016	94	68
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	017	0	0
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	018	0	0
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) -/089, 08X, 092A/	019	0	0
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) – 094	020		
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - 095A	021	0	0
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	022	0	0
<b>B.III.</b>	<b>Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 024 až 031)</b>	<b>023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke (061) - 096A	024	0	0
2.	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom (062) - 096A	025	0	0
3.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely (063, 065) - 096A	026	0	0
4.	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku (066A) - 096A	027	0	0
5.	Ostatný dlhodobý finančný majetok (067A, 069, 06XA) - 096A	028	0	0
6.	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 06XA) - 096A	029	0	0
7.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - 096A	030	0	0
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - 095A	031	0	0
<b>C.</b>	<b>Obežný majetok r. 033 + r. 041 + r. 048 + r. 056</b>	<b>032</b>	<b>6313</b>	<b>5405</b>
<b>C.I.</b>	<b>Zásoby súčet (r.034 až 040)</b>	<b>033</b>	<b>3436</b>	<b>3586</b>
C.I. 1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	034	1864	1598
2.	Nedokončená výroba a polotovary (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	035	0	0
3.	Zákazková výroba s predpokladanou dobou ukončenia dlhšou ako jeden rok 12X - 192A	036	0	0
4.	Výrobky (123) -194	037	389	414
5.	Zvieratá (124) -195	038	0	0
6.	Tovar (132, 13X, 139) - /196, 19X/	039	1178	1570
7.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	040	5	4
<b>C.II.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 042 až 047)</b>	<b>041</b>	<b>440</b>	<b>960</b>
C.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	042	0	0
2.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	043	0	0
3.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	044	0	0
4.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	045	0	0
5.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	046	440	960
6.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	047	0	0

## Príloha 4/2: Súvaha Firmy BETA

<b>C.III.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 049 až 055)</b>	<b>048</b>	<b>1343</b>	<b>784</b>
C.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	049	1157	784
2.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	050	0	0
3.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	051	0	0
4.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - 391A	052	0	0
5.	Sociálne poistenie (336) - 391A	053	0	0
6.	Daňové pohľadávky (341, 342, 343, 345, 346, 347) - 391A	054	186	0
7.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	055	0	0
<b>C.IV.</b>	<b>Finančné účty súčet (r. 057 až r.061)</b>	<b>056</b>	<b>1094</b>	<b>75</b>
C.IV.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	057	1093	71
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/-261)	058	2	4
3.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok 22XA	059	0	0
4.	Krátkodobý finančný majetok (251, 253, 256, 257, 25X) - /291, 29X/	060	0	0
5.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - 291	061	0	0
<b>D.</b>	<b>Časové rozlíšenie r. 063 a r. 064</b>	<b>062</b>	<b>17</b>	<b>35</b>
D.1.	Náklady budúcich období (381, 382)	063	17	35
2.	Príjmy budúcich období (385)	064	0	0

Ozn.	PASÍVA	Č.r.	v tis. Kč	v tis. Kč
	<b>Spolu vlastné imanie a záväzky r.066 + r.086 + r.116</b>	<b>065</b>	<b>9 601</b>	<b>9 092</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastné imanie r.067 + r.071 + r.078 + r.082 + r.085</b>	<b>066</b>	<b>2 020</b>	<b>2 172</b>
<b>A.I.</b>	<b>Základné imanie súčet (r. 068 až 070)</b>	<b>067</b>	<b>384</b>	<b>384</b>
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/-491)	068		
2.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (/-/252)	069	0	0
3.	Zmena základného imania +/- 419	070	0	0
<b>A.II.</b>	<b>Kapitálové fondy súčet (r. 072 až 077)</b>	<b>071</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
A.II.1.	Emisné ážio (412)	072	0	0
2.	Ostatné kapitálové fondy (413)	073	0	0
3.	Zákonný rezervný fond ( Nedeliteľný fond ) z kapitálových vkladov (417, 418)	074	0	0
4.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/-414)	075	0	0
5.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/-415)	076	0	0
6.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri splnutí a rozdelení (+/- 416)	077	0	0
<b>A.III.</b>	<b>Fondy zo zisku súčet (r.079 až r.081)</b>	<b>078</b>	<b>38</b>	<b>38</b>
A.III.1.	Zákonný rezervný fond (421)	079	38	38
2.	Nedeliteľný fond (422)	080	0	0
3.	Štatutárne fondy a ostatné fondy (423, 427, 42X)	081	0	0
<b>A.IV.</b>	<b>Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 083 a r.084</b>	<b>082</b>	<b>1 750</b>	<b>1 602</b>
A.IV.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	083	1 750	1 602
2.	Neuhradená strata minulých rokov (/-/429)	084	0	0
<b>A.V.</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie /+ -/ r. 001- (r.067 + r.071+ r.078 + r.082 + r.086 + r.116)</b>	<b>085</b>	<b>-152</b>	<b>148</b>
<b>B.</b>	<b>Záväzky r.87+ r.91+ r.102 + r.112</b>	<b>086</b>	<b>7 581</b>	<b>6 920</b>
<b>B.I.</b>	<b>Rezervy súčet (r. 088 až r.090)</b>	<b>087</b>	<b>17</b>	<b>0</b>
B.I.1.	Rezervy zákonné (451A)	088	0	0
2.	Ostatné dlhodobé rezervy (459A, 45XA)	089	0	0
3.	Krátkodobé rezervy (323, 32X, 451A, 459A, 45XA)	090	17	0
<b>B.II.</b>	<b>Dlhodobé záväzky súčet (r. 092 až r.101)</b>	<b>091</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
B.II.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku (479A)	092	0	0
2.	Dlhodobé nevyfakturované dodávky (476A)	093	0	0
3.	Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (471A)	094	0	0
4.	Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku (471A)	095	0	0



### Príloha 4/3: Súvaha Firmy BETA

5.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	096	0	0
6.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	097	0	0
7.	Vydané dlhopisy (473A /- 255A)	098	0	0
8.	Závazky zo sociálneho fondu (472)	099	1	1
9.	Ostatné dlhodobé záväzky (474A, 479A, 47XA, 372A, 373A, 377A)	100	0	0
10.	Odložený daňový záväzok (481A)	101	0	0
<b>B.III.</b>	<b>Krátkodobé záväzky súčet (r. 103 až r.111)</b>	<b>102</b>	<b>2 562</b>	<b>2 767</b>
B.III.1.	Závazky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 32X, 475A, 478A, 479A, 47XA)	103	2 436	2 703
2.	Nevyfakturované dodávky (326, 476A)	104	6	10
3.	Závazky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (361A, 471A)	105	0	0
4.	Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku (361A, 36XA, 471A, 47XA)	106	0	0
5.	Závazky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	107	0	0
6.	Závazky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	108	20	23
7.	Závazky zo sociálneho poistenia (336, 479A)	109	10	11
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	110	90	19
9.	Ostatné záväzky (372A, 373A, 377A, 379A, 474A, 479A, 47X)	111	0	0
<b>B.IV.</b>	<b>Bankové úvery a výpomoci súčet (r. 113 až r.115)</b>	<b>112</b>	<b>5 001</b>	<b>4 153</b>
B.IV.1.	Bankové úvery dlhodobé (461A, 46XA)	113	5 001	1 048
2.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	114	0	3 104
3.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-255A)	115	0	0
<b>C.</b>	<b>Časové rozlíšenie súčet (r.117 a r.118)</b>	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.1.	Výdavky budúcich období (383)	117	0	0
2.	Výnosy budúcich období (384)	118	0	0

**Príloha 5/1: Výkaz ziskov a strát Firmy BETA**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT				
		Obdobie	2012	2011
Ozn.		Č.r.	v tis. Kč	v tis. Kč
I.	Tržby za predaj tovaru (604)	01	4 084	2 435
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 505A)	02	3 321	1 928
+	Obchodná marža r.01- r.02	03	762	507
II.	Výroba r. 05 + r.06 + r.07	04	6 183	5 935
II. 1.	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb (601, 602)	05	6 279	5 856
2.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/- účtová skupina 61)	06	-97	79
3.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07		
B.	Výrobná spotreba r.09 + r.10	08	5 311	5 240
B.1.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503, 505A)	09	4 917	4 865
2	Služby (účtová skupina 51)	10	394	375
+	Pridaná hodnota r. 03 + r.04 - r.08	11	1 634	1 203
C.	Osobné náklady súčet (r. 13 až 16)	12	402	396
C.1.	Mzdové náklady (521, 522)	13	279	280
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14		
3.	Náklady na sociálne zabezpečenie (524, 525, 526)	15	97	92
4.	Sociálne náklady (527, 528)	16	26	24
D.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	17	81	46
E.	Odpisy a opravné položky k dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551, 553)	18	537	445
III.	Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu (641, 642)	19	946	916
F.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	20	789	773
IV.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	21	505	122
G.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 555, 557)	22	671	458
V.	Prevod výnosov z hospodárskej činnosti (-) (697)	23		
H.	Prevod nákladov na hospodársku činnosť (-) (597)	24		
*	<b>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti r. 11-12-17-18+19-20+21-22+(-r.23) - (-r.24)</b>	<b>25</b>	<b>585</b>	<b>124</b>
VI.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	26		
I.	Predané cenné papiere a podiely (561)	27		
VII.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku r.29 + r.30 + r.31	28		
VII.1	Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom (665 A)	29		
2	Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov (665 A)	30		
3	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku (665 A)	31		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	32		
J.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	33		
IX.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	34		
K.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	35		
L.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku +/- 565	36		
X.	Výnosové úroky (662)	37	17	17
M.	Nákladové úroky (562)	38	207	248
XI.	Kurzové zisky (663)	39		
N.	Kurzové straty (563)	40		
XII.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	41		
O.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	42	61	45
XIII.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	43		
P.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	44		
*	<b>Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti r.26 - r.27 + r.28 + r.32 - r.33 + r.34 - r.35 - r.36 + r.37 - r.38 + r.39 - r.40 + r.41 - r.42 + (- r.43)</b>	<b>45</b>	<b>-251</b>	<b>-276</b>

## Príloha 5/2: Výkaz ziskov a strát Firmy BETA

	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením		334	<b>-152</b>
R.	Daň z príjmov z bežnej činnosti r.47+ r.48	<b>46</b>	186	0
R.1	-splatná (591, 595)	<b>47</b>		
2.	-odložená (+/-592)	<b>48</b>		
<b>**</b>	<b>Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti r.25 + r.45 - r.46</b>	<b>49</b>	<b>148</b>	<b>-152</b>
XIV.	Mimoriadne výnosy (účtová skupina 68)	<b>50</b>		
S.	Mimoriadne náklady (účtová skupina 58)	<b>51</b>		
T.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 53 + r.54	<b>52</b>		
T.1	- splatná (593)	<b>53</b>		
2.	- odložená (+/- 594)	<b>54</b>		
<b>*</b>	<b>Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti r. 50 - r.51 - r.52</b>	<b>55</b>		
U.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	<b>56</b>		
<b>***</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (+/-) r. 49 + r.55 - r.56</b>	<b>57</b>	<b>148</b>	<b>-152</b>

**Príloha 6/1: Finančný plán Firmy BETA**

<b>Súvaha</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Spolu majetok</b>	<b>9 719</b>	<b>10 476</b>	<b>10 827</b>
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0
Dlhodobý hmotný majetok	3 315	3 232	3 214
Pozemky	132	132	132
Stavby	3 045	2 664	2 308
Samostatné hnutelné veci	137	436	774
Pestovateľské celky	0	0	0
Základné stádo a ťažné zvieratá	0	0	0
<b>Obežný majetok</b>	<b>6 368</b>	<b>7 205</b>	<b>7 575</b>
Zásoby súčet	3 855	4 112	4 305
Dlhodobé pohľadávky súčet	0	0	0
Krátkodobé pohľadávky súčet	1 760	2 313	2 185
Finančné účty	752	780	1 086
<b>Spolu vlastné imanie a záväzky</b>	<b>9 719</b>	<b>10 476</b>	<b>10 827</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>2 992</b>	<b>3 854</b>	<b>4 741</b>
Základné imanie	384	384	384
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>	<b>821</b>	<b>862</b>	<b>887</b>
<b>Záväzky</b>	<b>6 727</b>	<b>6 622</b>	<b>6 087</b>
Rezervy	0	0	0
Dlhodobé záväzky súčet	1	1	1
Krátkodobé záväzky súčet	1 749	1 922	1 665
Bankové úvery a výpomoci	4 978	4 699	4 421

<b>Výkaz ziskov a strát</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
Tržby z predaja tovaru	5 526	6 939	7 196
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	4 318	5 448	5 654
<b>Obchodná marža</b>	<b>1 208</b>	<b>1 491</b>	<b>1 542</b>
<b>Výroba</b>	<b>6 813</b>	<b>7 202</b>	<b>7 590</b>
Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb	6 682	7 068	7 453
Výrobná spotreba	5 726	6 046	6 489
Pridaná hodnota	2 295	2 647	2 643
Osobné náklady	445	615	659
Odpisy NIM a HIM	505	597	532
Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu	0	0	0
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	0	0	0

**Príloha 6/2: Finančný plán Firmy BETA**

Ostatné náklady na hospodársku činnosť	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti</b>	<b>1 261</b>	<b>1 348</b>	<b>1 365</b>
Výnosy z dlhodobého finančného majetku	0	0	0
<b>Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti</b>	<b>-248</b>	<b>-284</b>	<b>-270</b>
<b>Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti</b>	<b>821</b>	<b>862</b>	<b>887</b>
<b>Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>	<b>821</b>	<b>862</b>	<b>887</b>